

Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO**® S.A.



Spis treści

List Prezesa Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.	2
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.	3
Wybrane jednostkowe dane finansowe.	4
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.	6
Wprowadzenie do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.	17
Noty do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	28
Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PragmaGO S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	86
Wprowadzenie do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku. ...	95
Noty do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku	106
Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku	166

Szanowni Państwo,

Udostępniamy Państwu raport kwartalny Grupy Kapitałowej PragmaGO za pierwszy kwartał 2025 roku.

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 37 mln zł i były one wyższe o 52 % w do analogicznego okresu poprzedniego roku, przy kosztach operacyjnych wyższych o 40,5%, co przełożyło się na wynik operacyjny w wysokości 19,2 mln zł (+59% do pierwszego kwartału roku poprzedniego) i pozwoliło osiągnąć zysk netto w wysokości 6,5 mln zł wobec 2,8 mln zysku netto za okres od stycznia do grudnia 2024 (+134,6%).

Rosnąca dynamika wzrostu w zakresie przychodów, którą obserwowaliśmy w kolejnych kwartałach 2024 roku została utrzymana w roku bieżącym, przychody za pierwszy kwartał 2025 roku wykazują wzrost w stosunku do ostatniego kwartału 2024 roku o 14%. Na osiągnięty rezultatłożyło się zwiększenie przychodów w segmencie faktoringu o 41% oraz o 74% w segmencie pożyczek w stosunku do okresu od stycznia do marca roku poprzedniego. Warty podkreślenia jest rosnący efekt dźwigni operacyjnej: koszty operacyjne rosną istotnie wolniej niż przychody i zmniejszyły się do poziomu 33% przychodów za pierwszy kwartał 2025 r. Relacja kosztów ryzyka do przychodów utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Osiągnięte wyniki zawdzięczamy istotnemu wzrostowi skali działalności: aktywa według stanu na 31.03.2025 roku wzrosły do 620 mln zł wobec 560 mln zł stanu na 31.12.2024 roku (+11%) oraz wobec 447 mln na 31.03.2024 (+39% r/r). Wzrost ten został osiągnięty m.in. dzięki dynamicznemu rozwojowi rumuńskiej spółki Telecredit, w której akcje nabyto w 2024 roku oraz rosnącej liczbie klientów korzystających z usług Grupy (14,3 tys., +5% w stosunku do 1 kwartału 2024 r.), co jest efektem rosnącej świadomości marki PragmaGO, atrakcyjności jej produktów oraz efektywności kanałów dystrybucji. Dynamika wzrostu skali działalności jest widoczna zwłaszcza w naszym modelu Embedded Finance i jego produktach Merchant Cash Advance oraz odroczonej płatności PragmaPay dla firm kupujących w e-commerce (BNPL B2B), w których jesteśmy zdecydowanym liderem rynku polskiego.

Mimo rosnącej skali Grupa zachowuje bezpieczny poziom zadłużenia dla sektora usług finansowych – dług finansowy netto według stanu na 31.03.2025 r. wynosił 292% kapitałów własnych, przy poziomie 400% dopuszczalnym według kowenantów finansowych obowiązujących PragmaGO. Aktywa Grupy charakteryzują się wysoką płynnością: łączne wpływy gotówkowe z aktywów finansowych wyniosły w okresie od stycznia do marca 2025 roku 657,3 mln zł, co stanowi bardzo wysoką wartość przepływów przy długu finansowym netto na koniec okresu w wysokości 438,2 mln zł.

Z satysfakcją zauważamy, iż obligacje Spółki niezmiennie cieszą się dużym zainteresowaniem. Grupa już po zakończeniu kwartału zrealizowała rekordową emisję obligacji serii D3 o wartości 50 mln zł.

Cieszą bardzo dobre, przekraczające wcześniejsze szacunki wyniki nabytej pod koniec 2024 r. rumuńskiej spółki TELECREDIT IFN SA, które przyczyniły się do zwiększenia wyników i sumy bilansowej Grupy, a jednocześnie potwierdzają trafność podjętych decyzji inwestycyjnych. Portfel faktoringowo-pożyczkowy Spółki rumuńskiej wyniósł 51 mln zł na koniec 1 kwartału roku 2025. Wypracowany zysk netto za okres od stycznia do marca 2025 roku wyniósł 2,9 mln zł. Spodziewamy się dalszego dynamicznego wzrostu biznesu faktoringowego spółki, a także planujemy budować w oparciu o nią segment embedded finance na rynku rumuńskim.

W kolejnych okresach spodziewamy się dalszego wzrostu obrotów, wielkości portfela oraz kontynuację działań, które mają pozwolić spółce na dalszą ekspansję zagraniczną, co zgodnie z oczekiwaniami będzie przekładać się na rosnącą rentowność działalności Grupy. Dziękujemy naszym inwestorom za zaufanie, którym nas obdarzają.

Z poważaniem,
Tomasz Boduszek,
Prezes Zarządu PragmaGO S.A.



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	IQ'2025	2024	IQ'2024*	IQ'2025	2024	IQ'2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	37 037	112 977	24 348	8 865	26 248	5 635
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 161	52 268	12 055	4 586	12 144	2 790
III. Zysk (strata) brutto	8 449	15 170	4 105	2 022	3 524	950
IV. Zysk (strata) netto	6 475	11 082	2 760	1 550	2 575	639
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 395)	(58 807)	(32 959)	(9 429)	(13 663)	(7 627)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 215)	(38 352)	(6 202)	(770)	(8 911)	(1 435)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 532	97 332	49 686	9 701	22 613	11 498
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 079)	173	10 525	(498)	40	2 436
IX. Aktywa razem	619 642	560 053	447 183	148 102	131 068	103 974
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	469 807	416 465	331 361	112 289	97 464	77 045
XI. Zobowiązania długoterminowe	267 554	279 455	212 567	63 948	65 400	49 424
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	202 253	137 010	118 794	48 341	32 064	27 621
XIII. Kapitał własny	149 835	143 588	115 822	35 812	33 604	26 930
XIV. Kapitał zakładowy	8 071	6 891	6 891	1 929	1 613	1 602
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 071	6 891	6 891	8 071	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,81	1,61	0,40	0,19	0,37	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,81	1,61	0,40	0,19	0,37	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	18,78	20,84	17,20	4,49	4,88	4,00
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	18,78	20,84	17,20	4,49	4,88	4,00
XX. Saldo faktoring	250 112	234 480	200 932	59 780	54 875	46 719
XXI. Wpłaty z faktoringu w roku	519 420	1 895 122	323 609	124 323	440 300	74 890
XXII. Saldo pożyczki	279 658	237 410	171 802	66 841	55 560	39 946
XXIII. Wpłaty z pożyczek w roku	137 867	440 752	88 535	32 998	102 402	20 489

*Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym”

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			tys. EUR		
	IQ'2025	2024	IQ'2024*	IQ'2025	2024	IQ'2024*
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	29 253	112 977	22 747	7 002	26 248	5 264
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 675	52 268	11 191	3 273	12 144	2 590
III. Zysk (strata) brutto	3 547	15 170	3 858	849	3 524	893
IV. Zysk (strata) netto	2 274	11 082	2 537	544	2 575	587
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(39 095)	(58 807)	(34 740)	(9 357)	(13 663)	(8 040)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 343)	(38 352)	(13 125)	(800)	(8 911)	(3 037)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 307	97 332	56 724	9 408	22 613	13 127
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 131)	173	8 859	(749)	40	2 050
IX. Aktywa razem	584 261	560 053	426 249	139 645	131 068	99 107
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	442 256	416 465	310 115	105 704	97 464	72 105
XI. Zobowiązania długoterminowe	255 195	279 455	211 440	60 995	65 400	49 162
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	187 061	137 010	98 675	44 710	32 064	22 943
XIII. Kapitał własny	142 005	143 588	116 134	33 941	33 604	27 002
XIV. Kapitał zakładowy	8 071	6 891	6 891	1 929	1 613	1 602
XV. Liczba akcji na koniec roku (w tys. szt.)	8 071	6 891	6 891	8 071	6 891	6 891
XVI. Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,29	1,61	0,37	0,07	0,37	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	1,61	0,37	0,07	0,37	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	17,80	20,84	16,85	4,25	4,88	3,92
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną średnioważoną akcję (w zł/EUR)	17,80	20,84	16,85	4,25	4,88	3,92
XX. Saldo faktoring	193 949	234 480	162 408	46 356	54 875	42 025
XXI. Wpłaty z faktoringu w roku	413 600	1 895 122	1 508 365	98 995	440 300	81 639
XXII. Saldo pożyczki	295 271	237 410	147 374	70 573	55 560	40 013
XXIII. Wpłaty z pożyczek w roku	138 079	440 752	237 461	33 049	102 402	20 469

*Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym”

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia (podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany):

- a) Sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień roboczy odpowiedniego okresu:
- na dzień 31 marca 2025 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,1839;
 - na dzień 31 grudnia 2024 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,2730;
 - na dzień 29 marca 2024 roku średni kurs NBP wyniósł: 4,3009.
- b) Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich przypadających w okresie obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku: 4,1780
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku: 4,3042;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku: 4,3211.

Skonsolidowane skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO**® S.A.
sporządzone na dzień i za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2025 roku

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	37 037	24 348
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	18 867	13 347
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	14 237	7 437
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 131	9 849
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 922	8 178
Pozostałe przychody	-	1 039	1 152
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(12 382)	(8 814)
Amortyzacja	-	(902)	(720)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(5 377)	(3 739)
Usługi obce	-	(3 733)	(2 501)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(2 370)	(1 854)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	24 655	15 534
Pozostałe przychody operacyjne	-	278	419
Pozostałe koszty operacyjne	-	(187)	(400)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(5 585)	(3 498)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	19 161	12 055
Przychody finansowe	-	247	13
Koszty finansowe	3	(10 948)	(7 736)
Wynik z pozycji wymiany	-	(11)	(227)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	8 449	4 105
Podatek dochodowy	4	(1 974)	(1 345)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	6 475	2 760
Inne całkowite dochody	-	(235)	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	6 240	2 760

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.03.2025 (niebadane)	31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:	-	6 475	2 760
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	6 153	2 760
Udziały niekontrolujące	-	322	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY PRZYPADAJĄCY NA:	-	6 240	2 760
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	-	5 944	2 760
Udziały niekontrolujące	-	296	-

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	107 795	101 652
Rzeczowe aktywa trwałe	5	3 154	3 283
Wartości niematerialne	6	43 910	41 319
Wartość firmy	7	28 492	28 492
Faktoring	8	984	530
Pożyczki	8	28 913	26 311
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 342	1 717
AKTYWA OBROTOWE	-	511 847	458 401
Należności z tytułu dostaw i usług	9	990	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe	9	1 534	1 269
Faktoring	8	249 128	233 950
Pożyczki	8	250 745	211 099
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 914	1 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	7 536	9 615
AKTYWA RAZEM:	-	619 642	560 053

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	149 835	143 588
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	148 285	142 334
Kapitał podstawowy	12	8 071	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	112 038	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	25 743	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	2 901	(3 050)
Zysk (strata) netto okresu	-	6 153	11 052
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	-	1 550	1 254
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	267 554	279 455
Rezerwy długoterminowe	-	55	49
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	11 802	11 060
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	252 174	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 609	2 033
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	202 253	137 010
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	115 180	65 601
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	63 508	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 413	1 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	6 775	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	1 850	731
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	10 258	9 532
Przychody przyszłych okresów	17	3 269	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	619 642	560 053

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	8 449	4 105
Korekty razem:	-	(47 844)	(36 064)
Amortyzacja	-	902	720
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(725)	(147)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	9 268	6 862
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	5 585	3 498
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	(956)	131
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(16 540)	(18 178)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	18	(46 897)	(26 825)
Zmiana stanu rezerw	-	6	(11)
Zmiana stanu należności	-	(126)	(719)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	2 623	(522)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	489	(689)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 480)	(1 184)
Pozostałe	-	7	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(39 395)	(32 929)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(3 184)	(2 833)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(31)	(26)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-	-
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	7	-	(3 343)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 215)	(6 202)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	89 094	27 809
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(38 758)	(15 331)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(293)	(224)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	-	50 000
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	18	-	(6 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(8 326)	(4 958)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(1 185)	(1 610)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	40 532	49 686
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(2 079)	10 525

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025	01.01.2024
		31.03.2025 (niebadane)	31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(2 079)	10 525
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	9 615	9 442
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	-	7 536	19 967
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	10	691	868

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 31.03.2025 r. (niebadane)								
Stan na 01.01.2025 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(3 050)	(2 979)	(71)
Podział wyniku roku 2024	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-	-
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	7	7	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r., w tym:	-	-	-	-	-	5 944	6 153	(209)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2025-31.03.2025</i>	-	-	-	-	-	6 153	6 153	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.03.2025</i>	-	-	-	-	-	(209)	-	(209)
Stan na 31.03.20245 r.	8 071	(468)	112 038	25 743	-	2 901	3 181	(280)

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2025 r.	142 334	1 254	143 588
Podział wyniku roku 2024	-	-	-
Podwyższenie kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-
Pozostałe korekty	7	-	7
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r., w tym:	5 945	296	6 240
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2025-31.03.2025</i>	<i>6 153</i>	<i>322</i>	<i>6 475</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2025-31.03.20245</i>	<i>(209)</i>	<i>(26)</i>	<i>(235)</i>
Stan na 31.03.2025 r.	148 285	1 550	149 835

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik, w tym:	Zyski (straty) z bieżącego okresu i z lat poprzednich	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 31.12.2024 r.								
Stan na 01.01.2024 r.	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(4 169)	(4 169)	-
Wpływ przekształcenia danych	-	-	-	-	-	(2 373)	(2 373)	-
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)*	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 542)	(6 542)	-
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	(7 489)	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	-	-	-	-	18 434	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej z udziałami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r., w tym:	-	-	-	-	-	10 981	11 052	(71)
<i>Zysk (strata) netto finansowy za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	-	-	-	-	-	11 052	11 052	-
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	-	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Stan na 31.12.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(3 050)	(2 979)	(71)

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niebędącym kontroli	Kapitał własny
Stan na 01.01.2024 r.	115 292	-	115 292
Wpływ przekształcenia danych	(2 373)	-	(2 373)
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)*	112 919	-	112 919
Podział wyniku roku 2023	-	-	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału - emisja akcji serii K	18 434	-	18 434
Nabycie jednostki zależnej z udziałami mniejszościowymi	-	1 230	1 230
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r., w tym:	10 981	24	11 005
<i>Zysk (strata) finansowy netto za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>11 052</i>	<i>30</i>	<i>11 082</i>
<i>Inne całkowite dochody za okres 01.01.2024-31.12.2024</i>	<i>(71)</i>	<i>(6)</i>	<i>(77)</i>
Stan na 31.12.2024 r.	142 334	1 254	143 588

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Siedziba:	Polska
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Kraj rejestracji:	Polska
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/
	https://inwestor.pragmago.pl/

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest udzielanie finansowania w formie faktoringu i pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne świadczą usługi w Polsce.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę Dominującą polega na wykupie przez faktora (Emitenta) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej 80-90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności

przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) – produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej. Odroczone płatność (Buy Now Pay Later B2B) to pożyczka na finansowanie zakupów firmowych z limitem do 50 tys. zł, gdzie klient w podstawowym modelu może odroczyć płatność za towar o 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane bezpośrednio na rachunek sprzedającego. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na platformie Partnera (na przykład Allegro) oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedającymi także dane o nich jako sprzedających.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do 200 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych do 300 – 350 tys. zł. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 6 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Jednostka Dominująca działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościowym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z dniem 9 września 2021 roku akcje Jednostki Dominującej zostały wykluczone na wniosek Jednostki Dominującej z GPW w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 8 071 170,00 zł i dzielił się na 8 071 170 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku o wartość 1 180 129 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 stycznia 2025 r.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 31 marca 2025 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2024 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chyła
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Kamola
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2025 roku wchodzi:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;

Jednostką Dominującą wyższego szczebla jest Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest Enterprise Investors Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (USA).

Jednostka Dominująca posiadała na dzień 31 marca 2025 roku:

- 2.924 udziałów w spółce BRUTTO SP. Z O.O. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów BRUTTO Sp. z o.o.
- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce TELECREDIT IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każdy, co stanowi 89% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca konsoliduje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską oraz śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według stanu na 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz ze skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

MSSF zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, a także Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Grupa prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Grupa prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 maja 2025 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Niniejsze sprawozdania finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Wartości liczbowe zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

Wyniki i sytuacja finansowa spółek Grupy, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w sposób następujący:

- aktywa i zobowiązania każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej;
- przychody i koszty ujęte w każdym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie stanowiącą średnią arytmetyczną z średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca okresu, który obejmuje sprawozdanie finansowe;
- oraz wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Waluta Funkcjonalna	Spółka
Złoty polski (PLN)	PragmaGO S.A. Monevia Sp. z o.o. PragmaGO.TECH Sp. z o.o. BRUTTO Sp. z o.o.
Lej rumuński (RON)	Telecredit IFN SA

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności	Zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.	1 stycznia 2025 r.	Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe – Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2026 r.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego	1 stycznia 2027 r.	Grupa jest w trakcie przygotowania do wprowadzenia zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.

	<p>{skonsolidowanego} sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.</p>		
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	<p>MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.</p>	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	<p>W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:</p> <p>a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;</p> <p>b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;</p> <p>c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz</p> <p>d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).</p>	1 stycznia 2026 r.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.	Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.	Grupa nie uwzględnia standardów, które nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.	Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7	<p>Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.</p> <p>W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia. Zmiany te obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) doprecyzowanie stosowania kryterium "własnego użytku"; b) dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne. 	Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.
---	---	--	--

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przygotowując roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły we wszystkich istotnych aspektach.

Porównywalność danych finansowych oraz przekształcenie danych porównawczych

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2024 roku zostały przekształcone i prezentują dane za I kwartał 2024, skorygowane o efekt kwestii opisanych poniżej.

Ujęcie kosztów i przychodów sądowych

Grupa ponosi koszty sądowe związane z dochodzeniem wierzytelności spornych, takie jak opłaty sądowe od pozwów, koszty egzekucyjne, opłaty związane z ustanowieniem pełnomocnictwa i inne. W przypadku wygranej sprawy o zapłatę koszty te podlegają zwrotowi od pozwanego. Do tej pory Grupa ujmowała zapłacone koszty sądowe jako „Rozliczenia międzyokresowe” i rozpoznawała w kosztach w momencie rozstrzygnięcia sprawy łącznie z zasądzonymi przychodami w wysokości netto. Jednocześnie na te aktywa zawiązywany był odpis aktualizujący na podstawie szacunku oczekiwanych wartości do odzyskania. W roku 2024 Grupa zmieniła podejście co do rozpoznawania kosztów sądowych w ciężar rachunku wyników na metodę kasową oraz sposobu ich prezentacji. Po zmianie poniesione koszty sądowe są wykazywane w pozycji „Pozostałe koszty podstawowe”. W przypadku odzyskania kwoty kosztów sądowych jest ona ujmowana w „Przychodach ze sprzedaży ogółem”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów skorygowano pozycje „Pozostałe koszty podstawowe”. Zmieniono także prezentację odzyskanych kwot w rachunku wyników, gdzie przy wcześniejszym podejściu odzyskane kwoty były ujmowane netto po pomniejszeniu o koszty i prezentowane w pozycji podstawowych przychodów, a obecnie są prezentowane w szyku rozwartym. Wprowadzona zmiana polityki rachunkowości wynika z dostosowania do praktyk rynkowych oraz przyczynia się do lepszego odzwierciedlenia ponoszonych kosztów w sprawozdaniach finansowych.

Zmiana prezentacji kosztów usług obcych

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Grupa dokonała zmiany prezentacji kosztów usług obcych prezentowanych dotychczas w pozycji „Pozostałych kosztów podstawowych” wyszczególniając je do osobnej pozycji „Usługi obce”. Dane w zakresie sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wpływ wyżej opisanych korekt na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres porównawczy uwzględniony w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w Nocie 26.

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Przychody ogółem
2	Koszty działalności operacyjnej
3	Koszty finansowe
4	Podatek dochodowy – bieżący i odroczony
5	Rzeczowe aktywa trwałe
6	Wartości niematerialne
7	Wartość firmy
8	Aktywa finansowe
9	Należności
10	Środki pieniężne
11	Rozliczenia międzyokresowe
12	Kapitał podstawowy
13	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Zobowiązania z tytułu leasingu
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania
17	Przychody przyszłych okresów
18	Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazanych w sprawozdaniu przepływów pieniężnych
19	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
20	Instrumenty finansowe
21	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy
22	Segmenty operacyjne
23	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie
24	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą
25	Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi
26	Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym
27	Wartość godziwa
28	Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Przychody ogółem

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
1.1 – Przychody ogółem		
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	18 867	13 347
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(1 093)</i>	<i>(998)</i>
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	1 942	2 744
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	1 545	1 554
Opłaty monitoringowe i windykacyjne, za opóźnienia	377	865
Pozostałe	730	747
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	17 131	9 849
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:		
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(3 887)</i>	<i>(2 084)</i>
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	1 173	1 671
Pozostałe	36	-
Przychody pozostałe, w tym:	1 039	1 152
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	219	622
Pozostałe	820	530
RAZEM:	37 037	24 348

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Koszty pośrednictwa

Koszty pośrednictwa jako bezpośrednie koszty transakcyjne instrumentów finansowych są ujmowane łącznie z przychodami i podlegają rozliczeniu w czasie zgodnie z przychodami, których dotyczą – odpowiednio według efektywnej stawki lub liniowo.

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 – Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	902	720
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	5 377	3 739
Usługi obce	3 733	2 501
Zużycie materiałów i energii	164	155
Podatki i opłaty	800	496
Pozostałe koszty rodzajowe	1 406	1 203
RAZEM:	12 382	8 814

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

3. Koszty finansowe

3.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Odsetki od obligacji	7 805	5 293
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 503	1 502
Odsetki od leasingów	64	67
Wycena obligacji	-	86
Koszty emisji obligacji	781	586
Pozostałe	795	202
RAZEM:	10 948	7 736

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	2 599	1 604
Odroczony podatek dochodowy	(625)	(259)
RAZEM:	1 974	1 345

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 449	4 105
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(1 605)	(780)
Wpływ stawki podatkowej w zagranicznych jurysdykcjach	88	-
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(457)	(565)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(755)	(398)
Sprzedaż wierzytelności	(2)	-
Wykorzystanie strat podatkowych	146	16
Różnice trwałe kosztowe	(28)	-
Pozostałe	(27)	(183)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(1 974)	(1 345)
Efektywna stopa podatkowa	23%	33%

4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	10 185	6 328
Utworzenie	1 007	3 990
Zwiększenie z tytułu objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	156
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(1)	(289)
RAZEM:	11 191	10 185

4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początku okresu	8 468	5 945
Utworzenie	381	2 755
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	8 849	8 468

4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu

	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 342	1 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 - Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.03.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	306	557	251	(182)
Rezerwy	408	331	(77)	(282)
Przychody przyszłych okresów	7 309	6 296	(1 013)	(2 609)
Odpisy należności	2 685	2 259	(426)	(731)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	407	426	19	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Pozostałe	76	199	123	(30)
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	11 191	10 185	(1 006)	(3 857)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.03.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	552	478	74	298
Ulga na złe długi	1 705	1 705	-	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 126	3 809	317	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	2 465	2 424	41	1 039
Pozostałe	1	52	(51)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	8 849	8 468	381	2 523

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Począwszy od roku grudnia 2024 roku konsolidacją jest objęta jednostka zależna posiadająca siedzibę w Rumunii, gdzie obowiązująca stawka podatkowa wynosi 16%.

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 7 marca 2025 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość należności umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w tej części, od której dokonane odpisy aktualizujące zostały uprzednio zaliczone do kosztów uzyskania przychodów. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do

przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Nieutworzony podatek odroczony

Z uwagi na sprawowaną kontrolę przez Jednostkę Dominującą nad terminem rozliczenia się różnic przejściowych dotyczących wartości firmy oraz posiadaną wiedzę, iż możliwym do przewidzenia zakresie czasowym różnice te nie będą podlegać odwróceniu nie utworzono podatku odroczonego z tego tytułu.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom zarówno w Polsce, jak i w Rumuni, gdzie Grupa prowadzi działalność. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien wraz z odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce i w wybranych innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 – Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	706	874
Budynki i budowle	18	-
Urządzenia techniczne i maszyny	156	147
Prawa do użytkowania – środki transportu	2 244	2 216
Pozostałe środki trwałe	21	6
Inwestycje w obcych środkach trwałych	9	40
RAZEM:	3 154	3 283

6. Wartości niematerialne

6.1 – Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	34 980	35 573
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	8 930	5 746
RAZEM:	43 910	41 319

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	41 930	5 746	311	47 987
Nabycie/poniesione nakłady	-	3 184	-	3 184
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2025	41 930	8 930	311	51 171

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	26 202	6 757	311	33 270
Zwiększenia w związku z nabyciem kontroli nad jednostką zależną	3 066	950	-	4 016
Nabycie/poniesione nakłady	32	11 203	-	11 235
Przyjęcie do użytkowania	13 164	(13 164)	-	-
Zmniejszenia	(519)	-	-	(519)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(15)	-	-	(15)
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024	41 930	5 746	311	47 987

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 357	311	6 668
Zwiększenie amortyzacji za okres	593	-	593
Wartość umorzenia na 31.03.2025	6 950	311	7 261

Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	4 655	311	4 966
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	(517)	-	(517)
Zwiększenie amortyzacji za okres	2 230	-	2 230
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia danych jednostki zależnej	(11)	-	(11)
Wartość umorzenia na 31.12.2024	6 357	311	6 668

Wartości niematerialne posiadane przez Grupę stanowią aktywa o określonym okresie użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

7. Wartość firmy

7.1 - Wartość firmy	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
BRUTTO Sp. z o.o.	Warszawa	3 056	3 056
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 861	1 861
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	6 365	6 365
Telecredit IFN SA	Bukareszt	17 210	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	-	28 492	28 492

7.2 - Wartość firmy - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	28 492	4 917
Zwiększenia w okresie, w tym:	-	23 575
<i>nabycie kontroli nad jednostką zależną - Monevia</i>	-	6 365
<i>nabycie kontroli nad jednostką zależną - Telecredit IFN</i>	-	17 210
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM:	28 492	28 492

Objęcie kontroli nad Monevia

5 lutego 2024 roku Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów w Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Podstawowym przedmiotem działalności tej spółki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu. Celem nabycia udziałów jest umocnienie pozycji Grupy w sektorze mikrofaktoringu dla małych i mikro przedsiębiorstw. Na dzień 31 marca 2025 roku proces alokacji ceny nabycia został zakończony.

Objęcie kontroli Telecredit IFN SA

5 grudnia 2024 roku po spełnieniu warunków zawieszających Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Telecredit z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Jednostka Dominująca posiada akcje stanowiące 89% udziału w kapitale zakładowym. Spółka ta posiada status instytucji finansowej i podstawowym przedmiotem jej działalności jest udzielanie finansowań w formie faktoringu oraz pożyczek. Na dzień 31 marca 2025 roku proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze przez Grupę zakończony. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia. Celem nabycia akcji jest ekspansja zagraniczna realizowana zgodnie z długoterminowym planem rozwoju Grupy. Zgodnie z umową cena zakupu wyniosła 5 785 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż cena ta może ulec zmianie do maksymalnej kwoty 6 230 tys. EUR, o ile wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykażą określony w umowie Sprzedaży zysk netto. W ramach rozliczenia transakcji nabycia rozpoznano kwotę zobowiązania warunkowego z tytułu earn-outu w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającą maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia.

Ujęta wartość firmy odzwierciedla możliwość ekspansji na rynku rumuńskim zgodnie z planami rozwoju Grupy Kapitałowej. Perspektywy koncentrują się na rynku faktoringowym, gdzie widoczny jest dynamiczny rozwój rynku usług finansowych w tym obszarze w Rumunii, a także produktów embeded finance.

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i ujęcia odpisów aktualizujących wartości.

8. Aktywa finansowe

8.1 – Krótko i

długoterminowe
aktywa finansowe
na dzień

31.03.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	301 117	(21 459)	279 658	254 220	(16 810)	237 410
Faktoring	269 407	(19 295)	250 112	252 880	(18 400)	234 480
RAZEM:	570 524	(40 754)	529 770	507 100	(35 210)	471 890

8.2 – Odpisy aktualizujące krótko i
długoterminowe aktywa finansowe – zmiany
stanu w okresie

01.01.2025

01.01.2024

31.03.2025

31.12.2024

Odpisy na początek okresu	(35 210)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(9 192)	(37 051)
Rozwiązanie odpisów	3 606	18 078
Wyksięgowanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	-	27 712
Wykorzystanie odpisów	13	54
Różnice kursowe z przeliczenia	28	19
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(40 754)	(35 210)

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 25 kwietnia 2025 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

31.03.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	269 407	(19 295)	250 112
koszyk 1	225 736	(214)	225 522
koszyk 2	5 228	(275)	4 953
koszyk 3	38 443	(18 806)	19 637
należności pożyczkowe	301 117	(21 459)	279 658
koszyk 1	274 232	(4 696)	269 536
koszyk 2	4 571	(852)	3 719
koszyk 3	22 314	(15 911)	6 403
razem należności	570 524	(40 754)	529 770
koszyk 1	499 968	(4 910)	495 058

31.03.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
koszyk 2	9 799	(1 127)	8 672
koszyk 3	60 757	(34 717)	26 040

31.12.2024	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	252 880	(18 400)	234 480
koszyk 1	208 665	(257)	208 408
koszyk 2	3 838	(400)	3 438
koszyk 3	40 377	(17 743)	22 634
należności pożyczkowe	254 220	(16 810)	237 410
koszyk 1	232 755	(4 113)	228 642
koszyk 2	3 971	(666)	3 305
koszyk 3	17 494	(12 031)	5 463
razem należności	507 100	(35 210)	471 890
koszyk 1	441 420	(4 370)	437 050
koszyk 2	7 809	(1 066)	6 743
koszyk 3	57 871	(29 774)	28 097

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	208 665	3 838	40 377	252 880
Transfer do koszyka 2	(18 187)	18 187	-	-
Transfer do koszyka 3	(836)	(1 851)	2 687	-
Zwiększenia – udzielenie	534 731	1 216	-	535 947
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(494 573)	(16 128)	(4 591)	(515 293)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	-	(3 320)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(743)	(34)	(30)	(807)
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2025	225 736	5 228	38 443	269 407

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	232 755	3 971	17 494	254 220
Transfer do koszyka 2	(3 719)	3 719	-	-

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Transfer do koszyka 3	(2 238)	(3 397)	5 635	-
Zwiększenia – udzielenie	183 936	828	-	184 764
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(131 769)	(548)	(805)	(133 122)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	-	-
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(3 633)	-	(10)	(4 745)
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2025	274 232	4 571	22 314	301 117

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 826	4 301	36 110	183 237
Transfer do koszyka 2	(218)	218	-	-
Transfer do koszyka 3	(6 571)	(1 903)	8 474	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	59 513	302	1 531	61 346
Zwiększenia – udzielenie	1 888 368	3 488	11 733	1 903 589
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 874 676)	(2 568)	(9 170)	(1 886 415)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(8 292)	(8 292)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(577)	-	(9)	(586)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	208 665	3 838	40 377	252 880

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 211	3 388	24 968	170 567
Transfer do koszyka 2	(369)	369	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 000)	(297)	7 297	-
Zwiększenia w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	852	-	3	855
Zwiększenia – udzielenie	515 353	3 384	7 908	526 645
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(406 672)	(2 872)	-	(409 544)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(22 682)	(22 682)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)	(11 620)	(1)	-	(11 621)
Wartość bilansowa brutto na	232 755	3 971	17 494	254 220

31 grudnia 2024

Zwiększenia z tytułu udzielenia oraz transfery

Wykazane w tabeli zmiany wartości bilansowej brutto należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek dotyczące transferów obejmują należności, które były w portfelu na bilansie otwarcia i nastąpiło ich przejście do dalszego koszyka. Natomiast w ramach zwiększenia z tytułu udzielenia wykazano odpowiednio wartość udzielonego finansowania oraz należności handlowych w trakcie roku, która została na koniec okresu bilansowego zakwalifikowana odpowiednio do koszyka 1, 2 lub 3.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(50)	1 127	38	1 115
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	90	(1 003)	(1 131)	(2 044)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	3	1	30	34
Wartość odpisów na 31 marca 2025	(214)	(275)	(18 806)	(19 295)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2025	(4 113)	(666)	(12 031)	(16 810)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(759)	(192)	(3 719)	(4 670)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	175	5	(182)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	1	21	23
Wartość odpisów na 31 marca 2025	(4 696)	(852)	(15 911)	(21 459)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(387)	(255)	(20 187)	(20 829)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	159	38	(11 541)	(11 344)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(31)	(183)	5 855	5 641
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	8 121	8 121
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	2	-	9	11

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(257)	(400)	(17 743)	(18 400)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów na 1 stycznia 2024	(2 339)	(383)	(20 471)	(23 193)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 617)	(142)	(12 600)	(14 359)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(158)	(141)	1 442	1 143
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	19 591	19 591
Różnice kursowe z przeliczenia danych jednostki zależnej	1	-	7	8
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(4 113)	(666)	(12 031)	(16 810)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

Grupa PragmaGO S.A. w pierwszym kwartale 2025 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Alianz (dawniej: Euler Hermes) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości nieruchomości pomniejszonej o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 80-90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85 % finansowania) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

Wartość portfela, który spółka wyłączyła z odpisu na straty oczekiwane z uwagi na posiadane zabezpieczenie według stanu na 31.03.2025 r. i 31.12.2024 r. wynosiła:

Zabezpieczenia	31.03.2025	31.12.2024
Hipoteki	24 845	17 944
Ubezpieczenia	85 732	96 739
Gwarancje	1 572	2 253

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 37 708 tys. zł według stanu na 31 marca 2025 r. (31 844 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2024 r.)* jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

* Jednostka nieprawidłowo ujęła wartość należności objętych odpisami w rocznym sprawozdaniu finansowym w wysokości 37 708 tys. zł

9. Należności

9.1 - Należności		31.03.2025		31.12.2024		
Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	1 117	(127)	990	1 256	(127)	1 129
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 557	(23)	1 534	1 292	(23)	1 269
RAZEM:	2 674	(150)	2 524	2 548	(150)	2 398

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	(150)	(94)
Utworzenie	-	(56)
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
RAZEM:	(150)	(150)

10. Środki pieniężne

10 - Środki pieniężne	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	3	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	7 533	9 613
<i>Split payment - środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	691	2 864
RAZEM:	7 536	9 615

11. Rozliczenia międzyokresowe

11 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	1 057	411
Koszty prospektu emisyjnego	156	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	245	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	456	527
RAZEM:	1 914	1 339

12. Kapitał podstawowy

12.1 – Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Ilość akcji na dzień 31.03.2025 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2024 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	35	35
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	-
RAZEM:	8 071	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 8 071 tys. zł i dzielił się na 8 071 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K. Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r. Kapitał podstawowy według stanu na 31 marca 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

Zwiększenie kapitału

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji:

- serii L w ilości 437.922 tys. szt. o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie było zarejestrowane w KRS.

Akcje własne

Jednostka posiada 27.440 szt. akcji własnych o wartości 468 tys. zł, które zostały nabyte celem umorzenia.

Zarządzanie kapitałem własnym

Grupa definiuje swój kapitał jako kapitał własny ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny działalność operacyjną Grupy i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka Dominująca spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Jednostka Dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Grupy wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych poniżej 400%. Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Grupy przedstawiał się następująco:

12.2 – Wskaźnik zadłużenia netto	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 536	9 615
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(126 982)	(76 661)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(315 682)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 022)	(3 174)
Zadłużenie netto	(438 150)	(386 708)
Kapitały własne	149 835	143 597
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	292%	269%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

12.3 – Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,54%	93,14%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,49%	5,97%
Pozostali	78	78	1,00	78	0,97%	0,89%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,00%	100,00%

12.4 – Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2024 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	6 373	7 076	1,00	6 373	92,48%	93,18%
NPL NOVA S.A.	447	447	1,00	447	6,49%	5,89%
Pozostali	71	71	1,00	71	1,03%	0,93%
RAZEM:	6 891	7 594	-	6 891	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	961	-
Kapitał	961	-
Odsetki	-	-
Długoterminowe pożyczki, w tym:	10 841	11 060
Kapitał	10 840	11 060
Odsetki	1	-

13.1 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	11 802	11 060
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	75 633	39 338
Kapitał	75 609	39 304
Odsetki	24	34
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	39 547	26 263
Kapitał	38 917	25 784
Odsetki	630	479
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	115 180	65 601
RAZEM:	126 982	76 661

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa	2 000	1 086	1 086	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 645	29 645	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT,

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.03.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	38 692	38 692	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	2 615	2 574	2 574	-	EUR	zmienna	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kredyt w rachunku bieżącym	3 362	2 915	2 915	-	RON	zmienna	06.03.2025	hipoteka na wierzytelnościach, hipoteka na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Pożyczki w PLN	15 050	15 415	14 864	551	PLN	zmienna	-	-
Pożyczki w PLN	17 435	17 657	17 657	-	PLN	stała	-	-
Pożyczki w EUR	16 733	10 290	-	10 290	EUR	zmienna	-	-
Pożyczki w EUR	5 349	5 133	5 133	-	EUR	stała	-	-
Pożyczki w RON	1 681	1 682	721	961	RON	zmienna	-	-

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.03.2025 r.	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczki w RON	1 873	1 889	1 889	-	RON	stała	-	-
Karta kredytowa	10	4	4	-	PLN	-	-	-
RAZEM:	136 008	126 982	115 180	11 802	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2025 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 625 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2025 r. saldo wynosiło 2 615 tys. zł Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Kredyty i pożyczki na koniec okresu - stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/ wielocelowa	2 000	(4)	(4)	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wieloceloweg o, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 546	29 546	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	1 100	1 100	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	5 341	5 282	5 282	-	EUR	zmienna	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Kredyt w rachunku bieżącym	3 436	3 411	3 411	-	RON	zmienna	07.03.2025	hipoteka na wierzytelnościach, hipoteka na rachunku bankowym, poręczenie akcjonariuszy mniejszościowych
Pożyczki w PLN	15 050	15 421	14 871	550	PLN	zmienna	-	-
Pożyczki w PLN	4 715	4 771	4 771	-	PLN	stała	-	-
Pożyczki w EUR	17 089	10 510	-	10 510	EUR	zmienna	-	-
Pożyczki w EUR	4 725	4 760	4 760	-	EUR	stała	-	-
Pożyczki w RON	1 848	1 862	1 862	-	PLN	stała	-	-
Karta kredytowa	10	2	2	-	PLN	stała	-	-
RAZEM:	124 114	76 661	65 601	11 060	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2024 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 250 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2024 r. saldo wynosiło 5 341 tys. zł. Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR.

Grupa posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Kluczowym ryzykiem dla Grupy w związku z reformą IBOR jest ryzyko związane z niepewnością co do sposobu przejścia kontraktów na alternatywne stawki referencyjne, co może doprowadzić do niekorzystnej zmiany profilu ryzyka tych kontraktów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Grupa prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Grupa stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych w celu zapewnienia przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR oraz zamieszcza odpowiednie klauzule w podpisywanych umowach finansowych.

Kowenanty

Grupa posiada umowy o finansowanie, które zawierają kowenanty zarówno finansowe oraz niefinansowe, których ewentualne złamanie mogłoby spowodować konieczność wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż wykazano w ramach noty 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Kredyty i pożyczki – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Jednostki Dominującej na podstawie zawartych umów	17 773	47 972
Środki pieniężne	7 536	9 615
13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	40 543	56 942
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	48 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	2 483	4 981

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.03.2025

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	319 343	315 682	2 808	-
Seria A1	16 000	16 199	205	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 935	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 942	38	23.12.2025
Seria U	10 000	9 905	51	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	217	28.10.2026
Seria V	12 000	11 967	100	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 832	202	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 989	490	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 577	75	21.03.2027
Seria EUR1*	14 644	14 440	230	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 383	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 765	599	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 455	225	02.09.2027
Seria D1EUR**	20 920	20 523	215	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 077	116	18.12.2028
Seria D3***	-	(55)	-	04.09.2029

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 644 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2025 r. wartość nominalna wynosi 20 920 tys. PLN.

*** Wartość według amortyzowanego kosztu obligacji serii D3 na dzień 31.03.2025 jest ujemna ze względu na poniesione koszty w okresie sprawozdawczym. Wpływ środków z tytułu emisji obligacji o wartości 50 000 tys. zł nastąpił po dacie bilansowej.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	258 343	252 174	-	-
Seria U	10 000	9 854	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 531	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 630	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 499	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 502	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 644	14 210	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 338	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 166	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 230	-	02.09.2027
Seria D1EUR	20 920	20 308	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 961	-	18.12.2028
Seria D3	-	(55)	-	04.09.2029

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	61 000	60 700	2 808	-
Seria A1	16 000	15 994	205	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 935	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 904	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	217	-
Seria V	12 000	11 867	100	05.03.2026
Seria C1	-	-	202	-
Seria C2	-	-	490	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	230	-
Seria C4	-	-	45	-
Seria C5	-	-	599	-
Seria C6	-	-	225	-
Seria D1EUR	-	-	215	-
Seria D2	-	-	116	-

Wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. nie dokonano wykupów wyemitowanych przez Jednostkę.

Emisje i wykupy obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. Grupa nie przeprowadziła emisji ani wykupów obligacji.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Grupa przeprowadziła następującą emisję obligacji serii:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.

21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji serii D4 o wartości 40 000 tys. zł, a w przypadku podjęcia decyzji o zwiększeniu liczby obligacji w ofercie 50 000 tys. zł. Termin wykupu tych obligacji będzie przypadał na 6 czerwca 2028 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca dokonała terminowego wykupu obligacji:

- Obligacje serii A1 zostały wykupione w dniu 12 maja 2025 r. w wartości nominalnej 16 000 tys. zł.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Stan na dzień 31.12.2024

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	320 100	316 488	3 327	-
Seria A1	16 000	16 217	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	17 313	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 895	38	23.12.2025
Seria U	10 000	9 860	51	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	224	28.10.2026
Seria V	12 000	11 918	98	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 853	214	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 990	505	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 495	75	21.03.2027
Seria EUR1*	14 956	14 795	254	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 288	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 742	616	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 368	222	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 365	20 991	244	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 015	116	18.12.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 14 956 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 21 365 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	271 100	264 399	-	-
Seria U	10 000	9 809	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 524	-	28.10.2026
Seria V	12 000	11 820	-	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 639	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 485	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 420	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 956	14 541	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 243	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 126	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 146	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 365	20 747	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 899	-	18.12.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	49 000	48 762	3 327	-
Seria A1	16 000	16 005	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 900	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 857	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	224	-
Seria V	-	-	98	-
Seria C1	-	-	214	-
Seria C2	-	-	505	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	254	-
Seria C4	-	-	45	-
Seria C5	-	-	616	-
Seria C6	-	-	222	-
Seria D1EUR	-	-	244	-
Seria D2	-	-	116	-

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy

Stan na dzień
31.03.2025

Stan na dzień
31.12.2024

Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych*

164 660

164 943

14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Grupy	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	545	36

* Wartość zastawu na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych przedstawiona według stanu na 31.03.2025 przedstawiona jest przed wydzieleniem ze Zbioru Wydzielonych Wierzytelności.

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

15.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe	1 609	2 033
Krótkoterminowe	1 413	1 141

Zobowiązania leasingowe dotyczą samochodów osobowych oraz wynajmowanego budynku, w którym mieści się siedziba Jednostki Dominującej przy ul. Brynowskiej 72 w Katowicach oraz siedziby Jednostki zależnej Telecredit. Budynki są użytkowane na podstawie umowy najmu, która spełnia kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

15.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	31.03.2025		31.12.2024	
	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 413	104	1 141	166
Od roku do 5 lat	1 609	119	2 033	172
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
RAZEM:	3 022	223	3 174	338

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 775	4 878
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 850	731
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 987	2 411
Kwoty do zwrotu**	3 211	2 784
Zobowiązania z tytułu finansowania	2 114	1 374
Rezerwy na zobowiązania	407	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	542	455
Rezerwy na premie Zarządu	533	533
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	1 464	1 295

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	18 883	15 141
RAZEM:	20 797	17 055

**** Otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnymi wierzycielami.**

Zobowiązania z tytułu earn-outu

Na dzień nabycia kontroli nad jednostką zależną Grupa rozpoznała zobowiązanie dotyczące warunkowej ceny nabycia za akcje Telecredit IFN SA, zgodnie z umową Jednostka Dominująca będzie zobowiązania do wypłaty dodatkowej ceny nabycia w przypadku, gdy wyniki za 2025 roku osiągną założony poziom. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Jednostki Dominującej na podstawie sporządzonego budżetu rozpoznano zobowiązanie w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającej maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Zobowiązanie jest planowane do rozliczenia w II połowie 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 054	2 967
Przychody z tytułu dotacji	64	71
Pozostałe	151	-
RAZEM:	3 269	3 038

18. Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	76 661	3 174	396 323
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	89 094	-	89 094
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(38 416)	-	(38 416)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 326)	-	-	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 121)	(64)	(1 185)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(342)	-	(342)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(293)	(293)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej	(8 326)	49 215	(357)	40 532
Zmiany z tytułu wyceny	(956)	201	-	(755)
Odsetki naliczone	7 805	1 399	64	9 268
Zwiększenia leasingu	-	-	149	149
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	671	(494)	(8)	169
Stan na 31.03.2025	315 682	126 982	3 022	445 686

18.2 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2024	186 194	43 557	2 737	232 488
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	27 809	-	27 809
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(15 096)	-	(15 096)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	-	-	50 000
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	(6 000)	-	-	(6 000)
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 958)	-	-	(4 958)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 543)	(67)	(1 610)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(235)	-	(235)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(224)	(224)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej	39 042	10 935	(291)	49 686
Zmiany z tytułu wyceny	46	(147)	-	(101)
Zwiększenia z tytułu objęcia kontroli w jednostce zależnej	6 136	20 190	431	26 757
Odsetki naliczone	5 293	1 502	67	6 862
Zwiększenia leasingu	-	-	195	195
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(967)	85	(42)	(924)
Stan na 31.03.2024	235 744	43 557	2 737	314 896

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	(956)	46
Zmiany z tytułu wyceny	-	85
RAZEM:	(956)	131

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zmiana stanu faktoringu	(15 632)	(38 524)
Wartość aktywów finansowych - faktoring - nabycie kontroli nad jednostką zależną	-	23 844
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(895)	(3 498)
Wykorzystanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(13)	-
RAZEM:	(16 540)	(18 178)

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek		
Zmiana stanu pożyczek	(42 248)	(24 428)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 649)	(2 397)
RAZEM:	(46 897)	(26 825)
18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(575)	77
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	231	118
Zmiana z tytułu nabycia kontroli nad jednostką zależną	-	83
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	(833)	(967)
RAZEM:	489	(689)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone		
Dla jednostek powiązanych	1 862	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	121	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 741	1 778
RAZEM:	1 862	1 899

Poręczenie spłaty pożyczki – Pragma Faktor

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej Pragma Faktor przez podmiot trzeci, w oparciu o którą zbudowany został portfel faktoringowy Pragma Faktor, który jest odpłatnie zarządzany przez PragmaGO S.A. Z uwagi na fakt zarządzania portfelem Pragma Faktor przez PragmaGO S.A., w tym zarządzaniem ryzykiem kredytowym portfela, Grupa na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki, której zabezpieczeniem jest portfel faktoringowy. Na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania Grupa nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

Poręczenie spłaty pożyczki – TELECREDIT

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej TELECREDIT przez podmiot trzeci. Grupa na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki i na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania Grupa nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

20. Instrumenty finansowe

20.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	539 830	483 903
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	529 770	471 890
Należności własne wyceniane w nominale	990	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 534	1 269
Środki pieniężne	7 536	9 615
Zobowiązania finansowe, w tym:	454 375	403 115
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	131 918	81 749
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	315 682	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	6 775	4 878

Po stronie aktywów Grupa posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Grupę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Główne ryzyka na jakie narażona jest Grupa, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Grupy zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Grupy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 8 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.

W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Grupie dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz poniżej. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupa nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej, kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wierzytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- Stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowią jedynie śladową część portfela finansowego Grupy. Jednocześnie Grupa udzielając finansowania z tytułu faktoringu i pożyczek stosuje politykę dającą możliwość zmiany cenowych warunków umowy w zależności od zmian stawek referencyjnych.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów finansowych i zobowiązań została przedstawiona w nocie 20.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Grupa dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Grupa posiada znaczące ekspozycje w walutach zagranicznych w euro oraz rumuńskim leju (nota 20.4).

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Grupa jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego w okresie roku 2025 dla Grupy (292% - 31.03.2025 r., 269% - 31.12.2024 r.) Grupa na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 36 dni (stan na dzień 31.03.2025 r., na dzień 31.12.2024 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Grupa posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Grupa finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 2 do 4 lata oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania od 1 do 2 lata.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Grupa identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Grupy, w taki sposób, aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Grupa miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Jednostkę Dominującą obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku braku możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Jednostka Dominująca jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Grupie jest kształtowanie takiej struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, która zapewnia stałą płynność przy uwzględnieniu optymalizacji kosztów finansowych. Grupa dokonuje oceny poziomu płynności w oparciu o:

- zestawienie niedopasowania terminów płatności aktywów i pasywów (analiza luki płynności),

- analizę przepływu środków,
- analizę wskaźnikową na podstawie wskaźników płynności oraz wskaźników rotacji aktywów.

Grupa ogranicza ryzyko płynności finansowej poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, a także kontrolę stanu środków pieniężnych i dostępnych do wykorzystania limitów kredytowych, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności. Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

20.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
płynności na dzień

	31.03.2025			31.12.2024		
Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	524 556	31 811	-	456 197	28 755	-
Należności	499 873	29 897	-	444 802	26 841	-
Pożyczki udzielone	250 745	28 913	-	210 852	26 311	-
Faktoring	249 128	984	-	233 950	530	-
Zobowiązania	24 683	1 914	-	11 395	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	24 683	-	-	11 395	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-out	-	1 914	-	-	1 914	-
Obligacje	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmiennie:	155 418	265 585	-	107 683	277 492	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	155 418	265 585	-	107 436	277 492	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	90 497	11 802	-	54 206	11 060	-
Obligacje	63 508	252 174	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 413	1 609	-	1 141	2 033	-

20.3 – Instrumenty finansowe – ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych – w tym głównie WIBOR 3M, ROBOR 3M i €STR. Podobne jest z częścią udzielanych przez Grupę pożyczek.

W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Grupy ustalone są w stopach stałych. Grupa zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia.

Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Grupy. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2025 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	102 299	(511)	511
Obligacje wyemitowane	315 682	(1 578)	1 578
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 022	(15)	15
RAZEM:	421 003	(2 105)	2 105

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Pożyczki udzielone	247	1	(1)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(65 266)	(326)	326
Obligacje wyemitowane	(316 488)	(1 582)	1 582
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 174)	(16)	16
RAZEM:	(384 681)	(1 923)	1 923

20.4 – Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych oraz zobowiązań finansowych w walucie obcej.

Grupa w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi. Grupa posiada również dostępny limit finansowania dwuwalutowego.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2025 r.	Należności główne (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Faktoring udzielony	7 585	31 735	1 587	(1 587)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(5 903)	(24 697)	(1 235)	1 235
Obligacje	(8 500)	(35 563)	(1 778)	1 778
Zobowiązania z tyt. leasingów	(83)	(349)	(17)	17
RAZEM:	(6 901)	(28 874)	(1 444)	1 444

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2025 r.	Należności główne (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.03.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	1 809	1 521	76	(76)
Faktoring udzielony	59 196	49 755	2 488	(2 488)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(8 228)	(6 916)	(346)	346
RAZEM:	52 777	44 359	2 218	(2 218)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2024 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	4	17	-	-
Faktoring udzielony	6 157	26 348	308	(308)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(4 803)	(20 552)	(240)	240
Obligacje	(8 500)	(36 372)	(425)	425
Zobowiązania z tyt. leasingów	(89)	(382)	(4)	4
RAZEM:	(7 231)	(30 941)	(362)	362

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.03.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	913	785	46	(46)
Faktoring udzielony	49 916	42 873	2 496	(2 496)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (RON)	Przeliczenie wartości w RON na PLN wg kursu 31.03.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Grupy przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Kredyty i pożyczki otrzymane	(6 139)	(5 273)	(307)	307
RAZEM:	44 690	38 385	2 235	(2 235)

20.5 – Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Jednostki Dominującej, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Grupy. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Grupy (portfel należności) oraz jego zobowiązań. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Grupy (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo około 5 razy w ciągu roku, Jednostka Dominująca finansuje się głównie długiem długoterminowym) stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Grupy podstawowym, lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Grupa przedstawiła w nocie nr 13.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 14). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Grupa nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2025 r.	532 294
Faktoring	250 112
Pożyczki	279 658
Należności własne wyceniane w nominale	990
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 534

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Factoring	214 508	12 838	3 744	2 111	8 081	28 126	269 407	(19 295)
Pożyczki	270 821	3 487	4 495	5 597	9 585	7 132	301 117	(21 459)
Należności własne wyceniane w nominale	640	312	20	-	-	145	1 117	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 298	30	3	6	18	202	1 557	(23)
RAZEM:	487 267	16 667	8 262	7 714	17 684	35 605	573 198	(40 904)

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2025 r.	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	Razem
Factoring	226 989	3 488	19 635	250 112
Pożyczki	269 539	3 719	6 400	279 658
Należności własne wyceniane w nominale	640	332	18	990
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 307	3	224	1 534
RAZEM:	498 208	7 543	26 279	532 294

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 31.03.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	124 300	75 380	13 916	817	168	-	214 508
Pożyczki	29 794	44 362	167 738	28 927	-	-	270 821
Należności własne wyceniane w nominalie	397	152	91	-	-	-	640
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalie	1 298	-	-	-	-	-	1 298
RAZEM:	155 789	119 894	181 745	29 744	168	-	487 267

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.03.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	126 982	-	-	-	-	-	-	126 982
Obligacje	315 682	-	-	-	-	-	-	315 682
Leasing	3 022	-	-	-	-	-	-	3 022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 752	15	7	-	1	-	-	6 775
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	10 078	-	-	33	147	-	-	10 258
RAZEM:	464 430	15	7	33	148	-	-	464 633

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.03.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	15 039	13 049	87 092	11 802	-	-	126 982
Obligacje	937	17 865	44 706	218 268	33 906	-	315 682
Leasing	128	183	1 102	1 147	462	-	3 022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 717	618	417	-	-	-	6 752
Zobowiązania z tytułu earn-outu	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	10 078	-	-	-	-	-	10 078
RAZEM:	31 899	31 715	133 317	233 131	34 368	-	464 430

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami
bilansowymi 31.12.2024 r.

Factoring	234 480
Pożyczki	237 410
Należności własne wyceniane w nominalie	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominalie	1 269

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	192 074	17 210	3 830	4 905	10 347	24 514	252 880	(18 400)
Pożyczki	229 977	3 027	3 721	5 688	8 875	2 932	254 220	(16 810)
Należności własne wyceniane w nominale	659	450	2	-	-	145	1 256	(127)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 064	2	4	7	18	197	1 292	(23)
RAZEM:	423 774	20 689	7 557	10 600	19 240	27 788	509 648	(35 360)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2024 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	208 378	3 441	22 661	234 480
Pożyczki	228 892	3 055	5 463	237 410
Należności własne wyceniane w nominale	662	449	18	1 129
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 043	6	220	1 269
RAZEM:	438 975	6 951	28 362	474 288

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Factoring	124 355	60 577	6 612	530	-	-	192 074
Pożyczki	27 966	39 563	136 137	26 311	-	-	229 977
Należności własne wyceniane w nominale	494	165	-	-	-	-	659
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 064	-	-	-	-	-	1 064
RAZEM:	153 879	100 305	142 749	26 841	-	-	423 774

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	76 661	-	-	-	-	-	-	76 661
Obligacje	316 488	-	-	-	-	-	-	316 488
Leasing	3 174	-	-	-	-	-	-	3 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 846	30	-	1	1	-	-	4 878
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	9 354	-	6	56	116	-	-	9 532
RAZEM:	412 437	30	6	57	117	-	-	412 647

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Grupy na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	2 385	7 906	55 310	11 060	-	-	76 661
Obligacje	1 396	1 932	48 761	209 753	54 646	-	316 488
Leasing	87	206	848	1 599	434	-	3 174
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 209	637	-	-	-	-	4 846
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominalie	9 189	165	-	-	-	-	9 354
RAZEM:	17 266	10 846	104 919	224 326	55 080	-	412 437

21. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy

Działalność Grupy nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 31.03.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	19 190	17 685	162	37 037
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	18 867	-	-	18 867
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	14 237	-	-	14 237
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 131	-	17 131
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 922	-	15 922
Pozostałe przychody	323	554	162	1 039
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(7 064)	(2 257)	(3 061)	(12 382)
Amortyzacja	-	-	(902)	(902)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 412)	(965)	-	(5 377)
Usługi obce	(1 519)	(344)	(1 870)	(3 733)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 133)	(948)	(289)	(2 370)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	12 126	15 428	(2 899)	24 655
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	278	278
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(187)	(187)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(896)	(4 689)	-	(5 585)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 230	10 739	(2 808)	19 161
Przychody finansowe	-	-	247	247
Koszty finansowe	(5 636)	(5 041)	(271)	(10 948)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(11)	(11)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	5 594	5 698	(2 843)	8 449
Podatek dochodowy	-	-	(1 974)	(1 974)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	6 475

22.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 31.03.2024 (dane przekształcone)			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	13 969	10 341	38	24 348
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	13 347	-	-	13 347
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	7 437	-	-	7 437
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	9 849	-	9 849
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	8 178	-	8 178
Pozostałe przychody	622	492	38	1 152
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(5 333)	(1 928)	(1 553)	(8 814)
Amortyzacja	-	-	(720)	(720)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 990)	(749)	-	(3 739)
Usługi obce	(1 093)	(529)	(880)	(2 501)
Pozostałe koszty podstawowe	(1 251)	(651)	47	(1 854)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	8 636	8 413	(1 515)	15 534
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	419	419
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(400)	(400)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(1 101)	(2 397)	-	(3 498)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 535	6 016	(1 496)	12 055
Przychody finansowe	-	-	13	13
Koszty finansowe	(4 185)	(2 788)	(763)	(7 736)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(227)	(227)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 350	3 228	(2 473)	4 105
Podatek dochodowy	-	-	(1 345)	(1 345)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	2 760

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym”

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2025			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	291 026	281 435	47 180	619 642
Zobowiązania segmentu ogółem	(251 261)	(209 472)	(9 073)	(469 807)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2024			
	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	258 870	241 150	60 033	560 053
Zobowiązania segmentu ogółem	(220 590)	(185 871)	(10 004)	(416 465)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie

	01.01.2025	01.01.2024
23.1 – Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie w okresie	31.03.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	125	119
Razem przeciętna liczba etatów	125	119

24. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę Dominującą

24.1 – Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	3	0,04%	0,04%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki Dominującej.

25. Transakcje i salda w Grupie z podmiotami powiązanymi

25.1 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.03.2025	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	533
Koszty	698
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	250
Należności z tytułu faktoringu	16 779
Należności z tytułu pożyczek	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3 276
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	728

Przychody z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki Dominującej od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Należności z tytułu faktoringu dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 100	1 107	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie Pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 500	2 576	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
NPL Nova S.A.	700	700	stałe	Weksel in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane przez Jednostkę Dominującą z podmiotami powiązanymi były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.03.2025 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

Anwim S.A.

26.2 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2024	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	2 913
Koszty	2 503
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	313
Należności z tytułu faktoringu	12 832
Należności z tytułu pożyczek	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 577
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	735

Przychody z jednostkami powiązanymi dotyczą głównie usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki Dominującej od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Należności z tytułu faktoringu dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość udzielonej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 100	1 115	8%	dwa weksle in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	Element współpracy serwiserskiej

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Wartość otrzymanej pożyczki	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Zabezpieczenie pożyczek	Dodatkowe informacje
-------------------	-----------------------------	------------------------	-------------------------	-------------------------	----------------------

NPL Nova S.A.	2 500	2 577	WIBOR 3M + marża	Weksel in blanco wystawione przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową	-
---------------	-------	-------	------------------	---	---

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę Dominującą były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Wszystkie transakcje przeprowadzane przez Jednostkę Dominującą z podmiotami powiązanymi były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

W stosunku do w/w należności przeprowadzono indywidualną ocenę i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki PragmaGO S.A. to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2024 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

26. Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	24 235	113	24 348	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	13 234	113	13 347	2
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	7 437	-	7 437	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	9 849	-	9 849	-
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	8 178	-	8 178	-
Pozostałe przychody	1 152	-	1 152	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(8 515)	(299)	(8 814)	1, 2, 3
Amortyzacja	(720)	-	(720)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 739)	-	(3 739)	-
Usługi obce	-	(2 501)	(2 501)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(4 056)	2 202	(1 854)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	15 720	(186)	15 534	1
Pozostałe przychody operacyjne	419	-	419	-
Pozostałe koszty operacyjne	(400)	-	(400)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(3 498)	-	(3 498)	1
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 241	(186)	12 055	1
Przychody finansowe	13	-	13	-
Koszty finansowe	(7 736)	-	(7 736)	-
Wynik z pozycji wymiany	(227)	-	(227)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 291	(186)	4 105	1
Podatek dochodowy	(1 345)	-	(1 345)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 946	(186)	2 760	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 946	(186)	2 760	1
Przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 946	(186)	2 760	1

Skonsolidowane roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	4 291	(186)	3 918	1
Korekty razem:	(37 250)	186	(37 064)	1
Amortyzacja	720	-	720	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(147)	-	(147)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 862	-	6 862	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	3 498	-	3 498	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	131	-	131	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(18 178)	-	(18 178)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(26 825)	-	(26 825)	-
Zmiana stanu rezerw	(11)	-	(11)	-
Zmiana stanu należności	(719)	-	(719)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(522)	-	(522)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(875)	186	(689)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(1 184)	-	(1 184)	-
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 959)	-	(32 959)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 833)	-	(2 833)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26)	-	(26)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie kontroli w jednostce zależnej pomniejszone o nabyte środki pieniężne	(3 343)	-	(3 343)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 202)	-	(6 202)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 809	-	27 809	-
Spląty z tytułu kredytów i pożyczek	(15 331)	-	(15 331)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(224)	-	(224)	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	-	50 000	-
Wykup obligacji	(6 000)	-	(6 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 958)	-	(4 958)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(1 610)	-	(1 610)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 686	-	49 686	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	10 525	-	10 525	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	10 525	-	10 525	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 442	-	9 442	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	19 967	-	19 967	-
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>868</i>	-	<i>868</i>	-

Wprowadzone zmiany:

- 1) Korekta dotycząca kosztów sądowych metodą kasową.
- 2) Korekta dotycząca prezentacji kosztów sądowych.
- 3) Prezentacja usług obcych w oddzielnej pozycji w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Szczegółowy opis korekt przedstawiono w punkcie IV.1 Wprowadzenia do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27. Wartość godziwa

27.1 - Wartość godziwa instrumentów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	31.03.2025		31.12.2023	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe	538 296	538 296	482 634	482 634
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 536	7 536	9 615	9 615
Należności faktoringowe	250 112	250 112	234 480	234 480
Należności pożyczkowe	279 658	279 658	237 410	237 410
Należności handlowe	990	990	1 129	1 129
Zobowiązania finansowe	458 036	461 907	403 115	411 218
Kredyty bankowe i pożyczki	126 982	126 982	76 661	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	1 914	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 022	3 022	3 174	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	319 343	323 214	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	6 775	6 775	4 878	4 878

* Kwota wartości godziwej według stanu na 31.03.2025 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 31.03.2025 r.

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług, należności faktoringowych, należności z tytułu pożyczek oraz innych należności, zobowiązania z tytułu kredytu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań bieżących są zbliżone do wartości bilansowych, głównie ze względu na krótkie terminy zapadalności i wymagalności tych instrumentów.

Spółka na podstawie stosowanych metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- Poziom 1: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji);
- Poziom 2: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla podobnych instrumentów lub inne metody wyceny, dla których wszystkie istotne dane wejściowe bazują na obserwowalnych danych rynkowych;
- Poziom 3: metody wyceny, dla których przynajmniej jedna istotna dana wejściowa nie bazuje na obserwowalnych danych rynkowych.

28.2 – Wartość godziwa	31.03.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	538 296	7 536	-	530 760	482 634	9 615	-	473 019
Środki pieniężne i ekwiwalenty	7 536	7 536	-	-	9 615	9 615	-	-
Należności faktoringowe	250 112	-	-	250 112	234 480	-	-	234 480
Należności pożyczkowe	279 658	-	-	279 658	237 410	-	-	237 410
Należności handlowe	990	-	-	990	1 129	-	-	1 129
Zobowiązania finansowe	461 907	323 214	-	138 693	411 218	324 591	-	86 627
Kredyty bankowe i pożyczki	126 982	-	-	126 982	76 661	-	-	76 661
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914			1 914	1 914	-	-	1 914
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 022	-	-	3 022	3 174	-	-	3 174
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	323 214	323 214	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	6 775	-	-	6 775	4 878	-	-	4 878

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 4 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia ostatecznej liczby obligacji serii D3 oferowanych w ramach Programu na 500.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln zł.
2. W dniu 11 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 518/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
3. W dniu 12 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. z poinformował o zakończeniu subskrypcji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D3 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 marca 2025 roku.
4. W dniu 22 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 547/2025 o wprowadzeniu z dniem 24 kwietnia 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
5. W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w drodze emisji akcji serii L oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2025 roku podwyższa się kapitał zakładowy Jednostki Dominującej o kwotę 437.922,00 zł do kwoty 8.509.092,00 zł poprzez emisję 437.922 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji L nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy, w tym do Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą w Luksemburgu, przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
6. W dniu 21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D4. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
----------------	-----------------

Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
--------------------	---------------

Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
--------------------	------------------

Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski
--------------------	-------------------

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Ewa Orymowska
---	---------------

Katowice, 22 maja 2025 roku

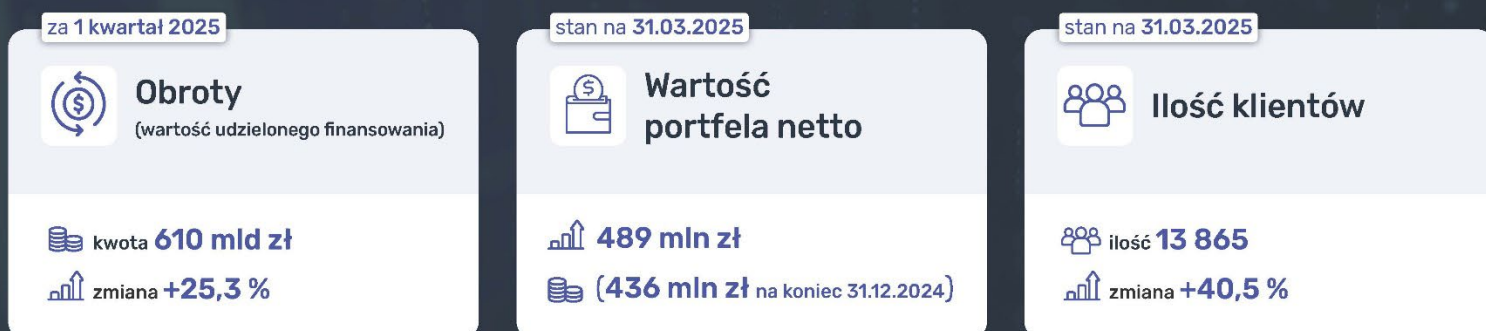
Jednostkowe skrótowe śródroczne sprawozdanie finansowe

PRAGMAGO® S.A. sporządzone na dzień i za
okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku



Najważniejsze osiągnięcia **PRAGMAGO**® w 1 kwartale 2025 roku

Rozwój biznesu w liczbach



Zmiany w stosunku do kwartału zakończonego 31.03.2024 r.

Wyniki finansowe



Zmiany w stosunku do końca okresu zakończonego 31.03.2025 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego



Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2024 r.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PragmaGO S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych
całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1	29 253	22 747
Przychody z tytułu faktoringu, w tym:	-	11 157	11 737
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	6 642	5 861
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 048	9 856
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 840	9 030
Pozostałe przychody	-	1 048	1 154
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2	(10 205)	(8 436)
Amortyzacja	-	(875)	(652)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(4 180)	(3 438)
Usługi obce	-	(3 011)	(2 501)
Pozostałe koszty podstawowe	-	(2 139)	(1 845)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-	19 048	14 311
Pozostałe przychody operacyjne	-	65	369
Pozostałe koszty operacyjne	-	(98)	(357)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	8	(5 340)	(3 319)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	13 675	11 004
Przychody finansowe	-	241	10
Koszty finansowe	3	(10 467)	(7 196)
Wynik z pozycji wymiany	-	98	(147)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-	3 547	3 671
Podatek dochodowy	4	(1 273)	(1 321)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	2 274	2 350
Inne całkowite dochody	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	-	2 274	2 350

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE	-	117 096	111 716
Rzeczowe aktywa trwałe	5	2 256	2 309
Wartości niematerialne	6	40 051	37 381
Akcje i udziały	7	43 717	43 717
Faktoring	8	313	530
Pożyczki	8	28 620	26 253
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 139	1 526
AKTYWA OBROTOWE	-	467 165	418 741
Należności z tytułu dostaw i usług	9	979	1 117
Pozostałe aktywa obrotowe	9	1 272	1 127
Faktoring	8	193 636	188 566
Pożyczki	8	266 651	220 741
Rozliczenia międzyokresowe	11	1 775	1 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 852	5 983
AKTYWA RAZEM:	-	584 261	530 457

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	-	142 005	139 731
Kapitał podstawowy	12	8 071	6 891
Akcje własne	-	(468)	(468)
Kapitał zapasowy z emisji	-	112 037	94 784
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	-	25 743	25 743
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	18 434
Niepodzielony wynik, w tym:	-	(3 378)	(5 653)
<i>Zysk (strata) netto okresu</i>	-	<i>2 274</i>	<i>7 844</i>
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	255 195	267 636
Rezerwy długoterminowe	-	30	26
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowe	13	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	14	252 174	264 399
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 077	1 297
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	16	1 914	1 914
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	187 061	123 090
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe	13	104 383	54 448
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	14	63 508	52 089
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	15	1 067	943
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	5 372	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	1 254	455
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	8 359	7 549
Przychody przyszłych okresów	17	3 118	3 038
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM:	-	584 261	360 652

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto	-	3 547	3 671
Korekty razem:	-	(42 642)	(38 411)
Amortyzacja	-	875	652
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(734)	(147)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	9 402	6 434
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	-	5 339	3 319
Korekty z tytułu zmian niekasowych	18	238	134
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	18	(5 497)	(19 260)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	18	(52 972)	(26 660)
Zmiana stanu rezerw	-	4	3
Zmiana stanu należności	-	(7)	(727)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-	1 604	(497)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	183	(519)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 077)	(1 143)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(84 780)	(34 740)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(3 311)	(2 793)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(32)	(13)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	7	-	(10 319)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(3 343)	(13 125)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18	82 201	27 809
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	18	(32 849)	(14 948)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18	(245)	(195)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	18	-	50 000
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	18	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	18	(8 326)	(4 756)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	18	(1 474)	(1 186)

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane) (dane przekształcone*)
		(niebadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	39 307	56 723
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-	(3 131)	8 858
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-	(3 131)	8 858
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	5 883	9 392
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	-	2 852	18 250
O ograniczonej możliwości dysponowania	10	547	810

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 31.03.2025 r. (niebadane)							
Stan na 01.01.2025 r.	6 891	(468)	94 784	18 254	18 434	(5 653)	139 731
Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii K	1 180	-	17 254	-	(18 434)	-	-
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2025 r.	-	-	-	-	-	2 274	2 274
Stan na 31.03.2025 r.	8 071	(468)	112 037	25 743	-	(3 378)	142 005

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik	Kapitał własny
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 31.12.2024 r.							
Stan na 01.01.2024 r. (dane przekształcone)	6 891	(468)	94 784	18 254	-	(6 008)	113 453
Podział wyniku roku 2023	-	-	-	7 489	-	(7 489)	-
Wpłaty z tytułu podwyższenia kapitału – emisja akcji serii K	-	-	-	-	18 434	-	18 434
Całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2024 r.	-	-	-	-	-	7 844	7 844
Stan na 31.12.2024 r.	6 891	(468)	94 784	25 743	18 434	(5 653)	139 731

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

I. Podstawowe informacje o Jednostce

Nazwa:	PragmaGO S.A.
Adres:	40-584 Katowice, ul. Brynowska 72
Siedziba:	Polska
Telefon:	32 44 20 200
Fax:	32 42 20 240
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	277573126
NIP:	634-24-27-710
KRS:	0000267847
Kraj rejestracji:	Polska
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pragmago.pl
Adres strony internetowej:	https://pragmago.pl/ https://inwestor.pragmago.pl/

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest udzielanie finansowania w formie faktoringu oraz pożyczek dla sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Jednostka świadczy usługi w Polsce.

Faktoring

Usługa faktoringu świadczona przez Jednostkę polega na wykupie przez faktora (Emitenta) nieprzeterminowanych wierzytelności faktorantów (klientów faktoringowych) należnych im od podmiotów trzecich (dłużników faktoringowych). Przedsiębiorstwo korzystając z faktoringu otrzymuje środki finansowe wynikające z zawartej przez niego transakcji faktoringowej szybciej niż pierwotny termin płatności określony w transakcji. Po przedłożeniu przez klienta faktoringowego faktury, faktor przekazuje mu w formie zaliczki wcześniej ustalony procent przedmiotowej wierzytelności (najczęściej 80-90% wartości faktury). Pozostałą wartość faktury (pomniejszoną o wynagrodzenie faktora) faktor przekazuje klientowi po dokonaniu płatności

przez dłużnika faktoringowego. Faktoring pozwala zatem przedsiębiorstwu skrócić cykl rotacji należności, a tym samym poprawić płynność finansową.

Oferowane produkty faktoringowe obejmują:

- Finansowanie faktur – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 10 tys. zł do 250 tys. zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Faktoring online – finansowanie niewymagalnych należności klienta z limitem od 50 tys. zł do 10 mln zł (limit przypadający na pojedynczego faktoranta),
- Prefinansowanie faktoringowe online (zaliczki) – produkt polega na udzieleniu klientom realizującym z PragmaGO regularne obroty faktoringowe, dodatkowego finansowania w formie zaliczki na poczet przyszłych rozliczeń faktoringowych, z których następnie zaliczka będzie spłacana.

Pożyczki

W segmencie pożyczek są udzielane finansowania w formie odroczonej płatności oraz zaliczki przychodowej. Odroczone płatność (Buy Now Pay Later B2B) to pożyczka na finansowanie zakupów firmowych z limitem do 50 tys. zł, gdzie klient w podstawowym modelu może odroczyć płatność za towar o 30 lub 60 dni. W przypadku braku spłaty w zadeklarowanym terminie następuje automatyczna prolongata płatności, a pozostałe do spłaty saldo wraz z prowizją, jest rozkładane na 6 równych miesięcznych rat. Kupujący dokonuje zakupu w ramach przyznanego limitu, a środki są przekazywane bezpośrednio na rachunek sprzedającego. Finansowanie jest przyznawane na podstawie informacji pozyskiwanych z baz zewnętrznych oraz informacji na temat aktywności klienta jako kupującego na platformie Partnera (na przykład Allegro) oraz w przypadku podmiotów będących dodatkowo sprzedającymi także dane o nich jako sprzedających.

Pożyczka dla biznesu (zaliczka przychodowa, z ang. Merchant Cash Advance) – pożyczka na dowolny cel oferowana w kanale partnerskim na kwotę od 3 tys. zł do 200 tys. zł w ramach decyzji automatycznych, która może być podwyższona w przypadku decyzji ręcznych do 300 – 350 tys. zł. Produkt ten występuje w dwóch wersjach, w zależności od metody i harmonogramu spłaty. Wyróżniamy MCA ze spłatami dziennymi, które są automatycznie potrącane przez partnera (np. dostawcę usług płatniczych – PSP) z przepływów pieniężnych pożyczkobiorców lub MCA z ratami miesięcznymi, które są spłacane tradycyjnie przez pożyczkobiorcę lub alternatywnie poprzez automatyczne potrącenia z przepływów pieniężnych lub za pomocą płatności rekurencyjnych. Finansowanie oferowane jest na okres od 6 do 24 miesięcy.

Czas trwania działalności Jednostki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Od 2021 roku większościowym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA.

Od dnia 14 czerwca 2007 roku do 8 września 2021 roku akcje Jednostki były notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Z dniem 9 września 2021 roku akcje Jednostki zostały wykluczone na wniosek Jednostki z GPW w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki

Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 8 071 170,00 zł i dzielił się na 8 071 170 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 1.180.129 sztuk akcji serii K w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku o wartość 1 180 129 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 stycznia 2025 r.

Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki

Skład Zarządu Jednostki na dzień 31 marca 2025 roku był następujący:

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku i do dnia publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej PragmaGO S.A.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zarówno na dzień 31 marca 2025 roku, jak i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2024 roku był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Prończuk
Członek Rady Nadzorczej	Bartosz Chytle
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej	Agnieszka Kamola
Członek Rady Nadzorczej	Michał Kolmasiak
Członek Rady Nadzorczej	Jakub Kuberski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Lach

Do dnia publikacji sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa tworzona przez Jednostkę

W skład Grupy Kapitałowej PragmaGO, w której Spółka jest Jednostką Dominującą na 31 marca 2025 roku wchodzi:



- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca;
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;
- Telecredit IFN S.A. z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna, konsolidowana metodą pełną;

Jednostką Dominującą wyższego szczebla jest Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu. Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest Enterprise Investors Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (USA).

PragmaGO posiadała na dzień 31 marca 2025 roku:

- 2.924 udziałów w spółce BRUTTO SP. Z O.O. o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100% udziałów BRUTTO Sp. z o.o.
- 520 udziałów w spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- 17.000 udziałów w spółce Monevia Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce TELECREDIT IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każdy, co stanowi 89% udziału w Spółce.

Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujmuje jednostki zależne metodą pełną.

II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 marca 2025 ROKU

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

PragmaGO S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską oraz śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów obejmujące okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku. Sprawozdanie ze zmian w kapitale zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres roczny zakończony 31 grudnia 2024 roku. Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdania z sytuacji finansowej zostało sporządzone według stanu na 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze według stanu na 31 grudnia 2024 roku.

Dane finansowe prezentowane są w tys. zł (tys. PLN), chyba że wskazano inaczej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską (UE) według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz aplikowanymi wymaganiami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2023 poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz ze skróconym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

MSSF zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji

Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, a także Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera wybrane noty objaśniające, które są istotne z perspektywy wyników i sytuacji finansowej Jednostki w okresie sprawozdawczym. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Jednostka prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Jednostka prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 maja 2025 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Niniejsze sprawozdania finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej. Wartości liczbowe zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy.

III. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności	Zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.	1 stycznia 2025 r.	Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje, które nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Jednostkę

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu Obowiązywania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
Roczny program poprawek do MSSF, część 11	Coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe – Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	1 stycznia 2026 r.	Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych	W kwietniu 2024 r. Rada opublikowała nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 r. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.	1 stycznia 2027 r.	Jednostka jest w trakcie przygotowania do wprowadzenia zmian do sprawozdania finansowego zgodnie ze standardem. Nie jest planowane wcześniejsze wdrożenie.
MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu	1 stycznia 2027 r.	Zastosowanie standardu nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.

W maju 2024 roku RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 mające na celu:

Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

- a) doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych;
- b) wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI;
- c) dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz
- d) aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

1 stycznia 2026 r.

Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje	Opis zmian	Początek okresu Obowiązkiwania	Wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki w okresie ich początkowego zastosowania
MSSF 14 „Regulacyjne	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz	Decyzją Unii Europejskiej MSSF	Zastosowanie standardu nie będzie miało znaczącego

rozliczenia międzyokresowe”	<p>pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.</p> <p>Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).</p> <p>W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.</p> <p>Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.</p> <p>W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu</p>	<p>14 nie zostanie zatwierdzony.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.</p> <p>Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.</p>	<p>wpływu na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Jednostka jest w trakcie analizy wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.</p>
<p>Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami lub wspólnymi przedsięwzięciami</p> <p>Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7</p>			

finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia. Zmiany te obejmują:

- a) doprecyzowanie stosowania kryterium "własnego użytku";
- b) dozwoleń rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające;
- c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Jednostkę zasady (politykę) rachunkowości.

IV. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przygotowując roczne jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostka zastosowała te same zasady rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, za wyjątkiem kosztów sądowych i związanego z nimi rozpoznania przychodów co wyjaśniono poniżej.

Porównywalność danych finansowych oraz przekształcenie danych porównawczych

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w sprawozdaniu zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2024 roku zostały przekształcone i prezentują dane za I kwartał 2024, skorygowane o efekt kwestii opisanych poniżej.

Ujęcie kosztów i przychodów sądowych

Jednostka ponosi koszty sądowe związane z dochodzeniem wierzytelności spornych, takie jak opłaty sądowe od pozwów, koszty egzekucyjne, opłaty związane z ustanowieniem pełnomocnictwa i inne. W przypadku wygranej sprawy o zapłatę koszty te podlegają zwrotowi od pozwanego. Do tej pory Jednostka ujmowała zapłacone koszty sądowe jako „Rozliczenia międzyokresowe” i rozpoznawała w kosztach w

momencie rozstrzygnięcia sprawy łącznie z zasądzonymi przychodami w wysokości netto. Jednocześnie na te aktywa zawiązywany był odpis aktualizujący na podstawie szacunku oczekiwanych wartości do odzyskania. W roku 2024 Jednostka zmieniła podejście co do rozpoznawania kosztów sądowych w ciężar rachunku wyników na metodę kasową oraz sposobu ich prezentacji. Po zmianie poniesione koszty sądowe są wykazywane w pozycji „Pozostałe koszty podstawowe”. W przypadku odzyskania kwoty kosztów sądowych jest ona ujmowana w „Przychodach ze sprzedaży ogółem”.

W rachunku sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów skorygowano pozycje „Pozostałe koszty podstawowe”. Zmieniono także prezentację odzyskanych kwot w rachunku wyników, gdzie przy wcześniejszym podejściu odzyskane kwoty były ujmowane netto po pomniejszeniu o koszty i prezentowane w pozycji podstawowych przychodów, a po zmianie są prezentowane w szyku rozwartym. Wprowadzona zmiana polityki rachunkowości wynika z dostosowania do praktyk rynkowych oraz przyczynia się do lepszego odzwierciedlenia ponoszonych kosztów w sprawozdaniach finansowych.

Zmiana prezentacji kosztów usług obcych

W celu lepszego odzwierciedlenia treści ekonomicznej i zwiększenia użyteczności prezentowanych danych Jednostka dokonała zmiany prezentacji kosztów usług obcych prezentowanych dotychczas w pozycji „Pozostałych kosztów podstawowych” wyszczególniając je do osobnej pozycji „Usługi obce”. Dane w zakresie sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zaprezentowane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. zostały doprowadzone do porównywalności.

Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wpływ wyżej opisanych korekt na jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres porównawczy uwzględniony w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został przedstawiony w Nocie 26.

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PragmaGO S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Lista not:

Numer	Nazwa
1	Przychody ogółem
2	Koszty działalności operacyjnej
3	Koszty finansowe
4	Podatek dochodowy – bieżący i odroczony
5	Rzeczowe aktywa trwałe
6	Wartości niematerialne
7	Akcje i udziały
8	Aktywa finansowe
9	Należności
10	Środki pieniężne
11	Rozliczenia międzyokresowe
12	Kapitał podstawowy
13	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
14	Zobowiązania z tytułu obligacji
15	Zobowiązania z tytułu leasingu
16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania
17	Przychody przyszłych okresów
18	Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu przepływów pieniężnych
19	Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe
20	Instrumenty finansowe
21	Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki
22	Segmenty operacyjne
23	Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce
24	Stan posiadania akcji Jednostkę przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę
25	Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi
26	Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
27	Wartość godziwa
28	Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Przychody ogółem

1.1 – Przychody ogółem	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	11 157	11 737
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	6 642	5 861
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(799)</i>	<i>(937)</i>
Opłaty ryczałtowe i abonamentowe	1 942	2 744
Opłaty wstępne i odnawialne z tytułu przyznanych limitów, z tytułu podwyższenia limitów	1 517	1 004
Opłaty monitoringowe i windykacyjne, za opóźnienia	358	659
Pozostałe	698	1 469
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	17 048	9 856
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu, w tym:	15 840	8 185
<i>Koszty pośrednictwa</i>	<i>(3 886)</i>	<i>(2 084)</i>
Opłaty monitoringowe i windykacyjne	1 173	1 671
Pozostałe	35	-
Przychody pozostałe, w tym:	1 048	1 154
Przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor	198	622
Pozostałe	850	532
RAZEM:	29 253	22 747

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

Koszty pośrednictwa

Koszty pośrednictwa jako bezpośrednie koszty transakcyjne instrumentów finansowych są ujmowane łącznie z przychodami i podlegają rozliczeniu w czasie zgodnie z przychodami, których dotyczą – odpowiednio według efektywnej stawki lub liniowo.

2. Koszty działalności operacyjnej

2.1 – Koszty działalności operacyjnej za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024 (dane przekształcone)*
Amortyzacja	875	652
Wynagrodzenia i ubezpieczenia	4 180	3 438
Usługi obce	3 011	2 466
Zużycie materiałów i energii	105	120
Podatki i opłaty	776	460
Pozostałe koszty rodzajowe	1 258	1 113
RAZEM:	10 205	8 249

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

3. Koszty finansowe

3.1 – Koszty finansowe za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Odsetki od obligacji	7 805	5 227
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 549	1 147
Koszty emisji obligacji	781	585
Odsetki od leasingów	48	60
Wycena obligacji	-	46
Pozostałe	284	131
RAZEM:	10 467	7 196

4. Podatek dochodowy – bieżący i odroczony

4.1 – Podatek dochodowy za okres	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	1 886	1 445
Odroczony podatek dochodowy	(613)	(124)
RAZEM:	1 273	1 321

4.2 – Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024 (dane przekształcone)*
Zysk brutto przed opodatkowaniem	3 547	3 858
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	(674)	(733)

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
4.2 - Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Wpływ trwałych różnic pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:		
	(599)	(588)
Odpisy aktualizujące straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych/pożyczkowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(542)	(398)
Sprzedaż wierzytelności	(2)	-
Pozostałe	(55)	(190)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(1 273)	(1 321)
Efektywna stopa podatkowa	36%	34%

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
4.3 - Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie		

Stan na początek okresu	9 994	6 328
Utworzenie	993	3 666
Rozwiązanie	-	-
RAZEM:	10 987	9 994

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
4.4 - Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie		

Stan na początek okresu	8 468	5 945
Utworzenie	380	2 755
Rozwiązanie	-	(232)
RAZEM:	8 848	8 468

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
4.5 - Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto w okresie		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	2 139	1 526
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

4.6 – Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.03.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena zobowiązań finansowych	295	550	255	(175)
Rezerwy	291	294	3	(245)
Przychody przyszłych okresów	7 309	6 296	(1 013)	(2 609)
Odpisy należności	2 637	2 215	(422)	(687)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	407	426	19	94
Roczna korekta VAT	-	117	117	(117)
Korekty sprzedaży	-	70	70	(70)
Pozostałe	48	26	(22)	143
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	10 987	9 994	(993)	(3 666)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024	Wpływ na podatek 31.03.2025	Wpływ na podatek 31.12.2024
Wycena inwestycji finansowych	552	478	74	298
Ulga na złe długi	1 705	1 705	-	811
Zysk spółki przejętej	-	-	-	(232)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 126	3 809	317	780
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	2 465	2 424	41	1 039
Pozostałe	-	52	(52)	(173)
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO RAZEM:	8 848	8 468	380	2 523

Nieutworzony podatek odroczony

Z uwagi na sprawowaną kontrolę przez Jednostkę nad terminem rozliczenia się różnic przejściowych dotyczących wartości udziałów i akcji oraz posiadaną wiedzę, iż możliwym do przewidzenia zakresie czasowym różnice te nie będą podlegać odwróceniu w nie utworzono podatku odroczonego z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące na straty kredytowe niestanowiące kosztów podatkowych

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z 7 marca 2025 r. (Dz.U. 2025 poz. 278) do kosztów podatkowych zaliczana jest wartość należności umorzonych, przedawnionych lub odpisanych jako nieściągalne w tej części, od której dokonane odpisy aktualizujące zostały uprzednio zaliczone do kosztów uzyskania przychodów. Wartość odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe od ekspozycji faktoringowych i pożyczkowych dotyczących kwot finansowania, które nie zostały uprzednio zaliczone do przychodów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodu, stanowi ona różnice trwałą i powoduje rozbieżność efektywnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej stawki 19%.

Ryzyko podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien wraz z odsetkami, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

5.1 - Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Prawa do użytkowania – budynki i budowle	381	508
Urządzenia techniczne i maszyny	134	122
Prawa do użytkowania – środki transportu	1 733	1 669
Pozostałe środki trwałe	3	4
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5	6
RAZEM:	2 256	2 309

6. Wartości niematerialne

6.1 - Wartości niematerialne	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
System ERP	32 152	32 794
Systemy komputerowe w trakcie realizacji	7 899	4 587
RAZEM:	40 051	37 381

6.2 - Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2025	39 619	4 587	44 206
Nabycie	-	3 312	3 312
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2025	39 619	7 899	47 518

Wartości niematerialne w okresie sprawozdawczym	System ERP	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2024	26 423	6 757	33 180
Nabycie	32	10 994	11 026
Przyjęcie do użytkowania	13 164	(13 164)	-
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2024	39 619	4 587	44 206

6.3 - Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2025	6 825	6 825
Amortyzacja za okres	642	642
Wartość umorzenia na 31.03.2025	7 467	7 467

Wartości niematerialne umorzenie	System ERP	Razem
Wartość umorzenia na 01.01.2024	4 876	4 876
Amortyzacja za okres	1 949	1 949
Wartość umorzenia na 31.12.2024	6 825	6 825

Wartości niematerialne posiadane przez Jednostkę stanowią aktywa o określonym okresie użytkowania i są amortyzowane metodą liniową.

7. Akcje i udziały

7.1 – Akcje i udziały	Siedziba	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
BRUTTO Sp. z o.o.	Warszawa	3 408	3 408
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	Kraków	1 832	1 832
Monevia Sp. z o.o.	Bydgoszcz	11 319	11 319
Telecredit IFN S.A.	Bukareszt	27 158	27 158
UDZIAŁY I AKCJE RAZEM:	-	43 717	43 717
7.2 – Akcje i udziały – zmiany stanu w okresie		01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
Stan na początek okresu		43 717	5 240
Zwiększenia w okresie		-	38 477
UDZIAŁY NA KONIEC OKRESU:		43 717	43 717

Nabycie udziałów Monevia

5 lutego 2024 roku Jednostka nabyła 100% udziałów Monevia Sp. z .o.o.

Nabycie akcji Telecredit

5 grudnia 2024 roku po spełnieniu warunków zawieszających umowy nabycia akcji w Telecredit, Jednostka objęła kontrolę nad tym podmiotem nabywając akcje stanowiące 89% udziału w kapitale. Zgodnie z umową cena zakupu wyniosła łącznie 5 785 tys. EUR z zastrzeżeniem, iż cena ta może ulec zmianie do maksymalnej kwoty 6 230 tys. EUR, o ile wyniki finansowe Telecredit za 2025 rok wykażą określony w umowie Sprzedaży zysk netto. W ramach rozliczenia transakcji nabycia rozpoznano kwotę zobowiązania warunkowego z tytułu earn-outu w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającą maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia.

Utrata wartości udziałów i akcji

Według stanu na 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości udziałów i akcji.

Stan na 31.03.2025 i 31.12.2024								
Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/akcji (zł)	Wartość udziałów/akcji (zł)	Procentowa wielkość udziałów/akcji oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	Liczba udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę	Wartość nominalna udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę (zł)
BRUTTO Sp. z o.o.	działalność portali internetowych	Warszawa	2 924	100	292 400	100%	2 924	292 400
PragmaGO.TECH Sp. z o.o.	usługi programistyczne	Kraków	520	50	26 000	100%	520	26 000
Monevia Sp. z o.o.	usługi faktoringowe	Bydgoszcz	17 000	500	8 500 000	100%	17 000	8 500 000
Telecredit IFN S.A.	usługi faktoringowe	Bukareszt	3 055 549*	0,86**	2 642 440	89%	2 719 439	2 351 772

* wartość kapitału własnego Spółki Telecredit IFN wynosi 3.056 tys. RON i została przeliczona po kursie z dnia objęcia kontroli tj. 0,8648 PLN/RON

** 1 RON w przeliczeniu na PLN po kursie z dnia objęcia

8. Aktywa finansowe

8.1 - Krótko i
długoterminowe
aktywa finansowe
na dzień

	31.03.2025			31.12.2024		
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Pożyczki	316 779	(21 508)	295 271	263 807	(16 813)	246 994
Faktoring	212 914	(18 965)	193 949	207 417	(18 321)	189 096
RAZEM:	529 693	(40 473)	489 220	471 224	(35 134)	436 090

8.2 - Odpisy aktualizujące krótko i
długoterminowe aktywa finansowe - zmiany
stanu w okresie

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Odpisy na początek okresu	(35 134)	(44 022)
Utworzenie odpisów	(7 101)	(34 653)
Rozwiązanie odpisów	1 762	15 829
Rozwiązanie odpisów związanych ze sprzedażą wierzytelności	-	27 712
ODPISY NA KONIEC OKRESU:	(40 473)	(35 134)

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Metodologia kalkulacji i ujmowania odpisów indywidualnych oraz statystycznych została opisana w ramach opisu Istotnych zasad rachunkowości jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego dn. 25 kwietnia 2025 roku. Nie wystąpiły zmiany w sposobie kalkulacji odpisów w okresach śródrocznych, za które zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie.

31.03.2025	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	212 914	(18 965)	193 949
koszyk 1	172 513	(379)	172 134
koszyk 2	3 404	(201)	3 203
koszyk 3	36 997	(18 385)	18 612
należności pożyczkowe	316 779	(21 508)	295 271
koszyk 1	289 941	(4 732)	285 209
koszyk 2	4 473	(811)	3 662
koszyk 3	22 365	(15 965)	6 400
razem należności	529 693	(40 473)	489 220
koszyk 1	462 454	(5 111)	457 343
koszyk 2	7 877	(1 012)	6 865
koszyk 3	59 362	(34 350)	25 012

31.12.2024	wartość brutto	odpisy na oczekiwane straty kredytowe	wartość netto
należności faktoringowe	207 417	(18 321)	189 096
koszyk 1	165 172	(366)	164 806
koszyk 2	3 480	(414)	3 066
koszyk 3	38 765	(17 541)	21 224
należności pożyczkowe	263 807	(16 813)	246 994
koszyk 1	242 615	(4 119)	238 496
koszyk 2	3 691	(653)	3 038
koszyk 3	17 501	(12 041)	5 460
razem należności	471 224	(35 134)	436 090
koszyk 1	407 787	(4 485)	403 302
koszyk 2	7 171	(1 067)	6 104
koszyk 3	56 266	(29 582)	26 684

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	165 172	3 480	38 765	207 417
Transfer do koszyka 3	(3 804)	3 804	-	-
Transfer do koszyka 3	(748)	(1 688)	2 436	-
Zwiększenia - udzielenie	417 881	1 216	-	419 097
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(402 937)	(3 408)	(4 204)	(410 549)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	(3 320)	-	-	(3 320)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	269	-	-	269
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2025	172 513	3 404	36 997	212 914

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.03.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2025	242 615	3 691	17 501	263 807
Transfer do koszyka 2	(3 719)	3 719	-	-
Transfer do koszyka 3	(2 238)	(3 397)	5 635	-
Zwiększenia - udzielenie	190 223	828	-	191 051
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(132 239)	(368)	(771)	(133 378)
Inne zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe i różnice kursowe)*	(4 701)	-	-	(4 701)
Wartość bilansowa brutto na 31 marca 2025	289 941	4 473	22 365	316 779

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 826	4 301	36 110	183 237
Transfer do koszyka 3	(6 751)	(1 783)	8 354	-
Zwiększenia – udzielenie	1 703 974	3 488	11 733	1 719 195
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(1 674 603)	(2 526)	(9 140)	(1 686 269)
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	(8 292)	(8 292)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	(454)	-	-	(454)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	165 172	3 480	38 765	207 417
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość bilansowa brutto na 1 stycznia 2024	142 668	3 388	24 968	171 024
Transfer do koszyka 2	(338)	338	-	-
Transfer do koszyka 3	(7 000)	(297)	7 297	-
Zwiększenia – udzielenie	525 409	3 384	7 904	536 697
Zmniejszenia spowodowane spłatą	(406 508)	(3 122)	14	(409 616)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)*	(11 616)	-	-	(11 616)
Wartość bilansowa brutto na 31 grudnia 2024	242 615	3 691	17 501	263 807

* Inne zmiany dotyczą: rozliczeń międzyokresowych przychodów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów pośrednictwa oraz wycen bilansowych rozrachunków w walutach

Zwiększenia z tytułu udzielenia oraz transfery

Wykazane w tabeli zmiany wartości bilansowej brutto należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek dotyczące transferów obejmują należności, które były w portfolio na bilansie otwarcia i nastąpiło ich przejście do dalszego koszyka. Natomiast w ramach zwiększenia z tytułu udzielenia wykazano odpowiednio wartość udzielonego finansowania oraz należności handlowych w trakcie roku, która została na koniec okresu bilansowego zakwalifikowana odpowiednio do koszyka 1, 2 lub 3.

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2025 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(366)	(414)	(17 541)	(18 321)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(103)	114	(42)	(31)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	90	99	(802)	(613)
Wartość odpisów na 31 marca 2025	(379)	(201)	(18 385)	(18 965)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.03.2025 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2025	(4 119)	(653)	(12 041)	(16 813)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(788)	(172)	(3 742)	(4 702)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	175	14	(182)	7
Wartość odpisów na 31 marca 2025	(4 732)	(811)	(15 965)	(21 508)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – faktoring	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(387)	(255)	(20 187)	(20 829)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	384	199	(12 193)	(11 610)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(363)	(358)	6 718	5 997
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	8 121	8 121
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(366)	(414)	(17 541)	(18 321)

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe 31.12.2024 r. – pożyczki	koszyk 1	koszyk 2	koszyk 3	Razem
Wartość odpisów brutto na 1 stycznia 2024	(2 339)	(383)	(20 471)	(23 193)
Odpisy wynikające ze zmiany salda	(1 609)	(142)	(12 603)	(14 354)
Odpisy wynikające ze zmiany ryzyka kredytowego	(171)	(128)	1 442	1 143
Zmniejszenia spowodowane sprzedażą	-	-	19 591	19 591
Wartość odpisów na 31 grudnia 2024	(4 119)	(653)	(12 041)	(16 813)

Zabezpieczenia aktywów finansowych

PragmaGO S.A. w pierwszym kwartale 2025 r. korzystała z następujących zabezpieczeń należności z tytułu finansowania:

- Hipoteki zabezpieczające należności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego i pożyczek,
- Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu udzielone przez wyspecjalizowany zakład ubezpieczeń Alianz (dawniej: Euler Hermes) oraz Hestia,
- Gwarancja bankowa dot. należności z tytułu faktoringu i faktoringu odwrotnego udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Dla zabezpieczeń z tytułu hipotek Spółka przyjmuje potencjalny odzysk z zabezpieczenia na poziomie 66% wartości nieruchomości po pomniejszeniu o wcześniejsze wpisy hipoteczne. Ubezpieczenie należności z tytułu faktoringu obejmuje 85% lub 90% wartości nominalnej objętej nim należności, przy czym zaliczkowe finansowanie takiej należności w ramach faktoringu wynosi 80-85% (pozostała część rozliczana jest z klientem po spłacie ze strony płatnika), a zatem wartość ubezpieczenia jest wyższa lub równa poziomowi finansowania. Gwarancja BGK obejmuje 80% wartości nominalnych należności sfinansowanych w ramach faktoringu (przy poziomie 80-85 % finansowania ze strony PragmaGO S.A.) i 80% należności sfinansowanych w ramach faktoringu odwrotnego.

Wartość portfela, który spółka wyłączyła z odpisu na straty oczekiwane z uwagi na posiadane zabezpieczenie według stanu na 31 marca 2025 r. wynosiła:

Zabezpieczenia	31.03.2025	31.12.2024
Hipoteki	24 845	17 944
Ubezpieczenia	69 968	82 240
Gwarancje	1 572	2 253

Wartość należności objętych odpisami w kwocie 37 708 tys. zł według stanu na 31 marca 2025 r. (31 844 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2024 r.)* jest nadal przedmiotem działań windykacyjnych.

* Jednostka nieprawidłowo ujęła wartość należności objętych odpisami w rocznym sprawozdaniu finansowym w wysokości 37 708 tys. zł

9. Należności

9.1 – Należności		31.03.2025			31.12.2024	
Specyfikacja	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług	997	(18)	979	1 135	(18)	1 117
Pozostałe należności i aktywa obrotowe	1 295	(23)	1 272	1 150	(23)	1 127
RAZEM:	2 292	(41)	2 251	2 285	(41)	2 244

9.2 - Odpisy aktualizujące należności - zmiany stanu w okresie	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	(41)	(41)
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
RAZEM:	(41)	(41)

10. Środki pieniężne

10.1 – Środki pieniężne	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	3	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	2 849	5 982
<i>Split payment – środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>547</i>	<i>2 778</i>
RAZEM:	2 852	5 983

11. Rozliczenia międzyokresowe

11.1 - Rozliczenia międzyokresowe	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Ubezpieczenia	979	337
Koszty prospektu emisyjnego	156	156
Licencje (o okresie użytkowania do 12 miesięcy)	136	245
Inne rozliczenia międzyokresowe	504	469
RAZEM:	1 775	1 207

12. Kapitał podstawowy

12.1 – Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień 31.03.2025 (w tys. szt.)	Ilość akcji na dzień 31.12.2024 (w tys. szt.)
akcje seria A	703	703
akcje seria B	1 200	1 200
akcje seria C	663	663
akcje seria D	186	186
akcje seria E	1 658	1 658
akcje seria F	155	155
akcje seria G	35	35
akcje seria H	1 334	1 334
akcje seria I	512	512
akcje seria J	445	445
akcje seria K	1 180	-
RAZEM:	8 071	6 891

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień 31 marca 2025 roku wynosił 8 071 tys. zł i dzielił się na 8 071 tys. sztuk akcji. Struktura akcjonariuszy, udział w kapitale oraz udział głosów uległy zmianie w trakcie 2025 roku w związku z emisją akcji serii K. Rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 1 180 tys. zł miała miejsce 9 stycznia 2025 r. Kapitał podstawowy według stanu na 31 marca 2025 i 31 grudnia 2024 r. jest w całości opłacony. 703.324 szt. akcji jest uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na akcje).

Akcje własne

Jednostka posiada 27.440 szt. akcji własnych o wartości 468 tys. zł, które zostały nabyte celem umorzenia.

Zarządzanie kapitałem własnym

Grupa definiuje swój kapitał jako kapitał własny ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest zapewnienie zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają w sposób optymalny działalność operacyjną Grupy i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy. Jednostka Dominująca spełnia wymogi Kodeksu spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego. Jednostka Dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych oraz wraz z rozwojem Grupy wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał akcjonariuszom lub dokonać emisji nowych akcji. Obecna polityka zarządzania kapitałem zakłada akumulację zysków i brak wypłaty dywidend.

Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie odpowiedniej równowagi pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem zewnętrznym. W szczególności dąży do optymalizacji struktury kapitałowej w sposób umożliwiający realizację strategii rozwoju, przy jednoczesnym przestrzeganiu

kowenantów finansowych wymaganych przez umowy finansowania zewnętrznego określonych na poziomie wskaźnika zadłużenia netto do kapitałów własnych poniżej 400%. Grupa definiuje dług netto jako: długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingów, pomniejszone o środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia netto Jednostki przedstawiał się następująco:

12.2 - Wskaźnik zadłużenia netto	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 852	5 983
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(104 383)	(54 448)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(315 682)	(316 488)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 144)	(2 240)
Zadłużenie netto	(419 357)	(367 193)
Kapitały własne	142 005	139 731
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	295%	263%
Maksymalny poziom zadłużenia netto	400%	400%

12.3 – Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.03.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,54%	93,14%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,49%	5,97%
Pozostali	78	78	1,00	78	0,97%	0,89%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,00%	100,00%

Najwięksi akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	6 373	7 076	1,00	6 373	92,48%	93,18%
NPL NOVA S.A.	447	447	1,00	447	6,49%	5,89%
Pozostali	71	71	1,00	71	1,03%	0,93%
RAZEM:	6 891	7 594	-	6 891	100,00%	100,00%

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

13.1 – Kredyty i pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Długoterminowe kredyty bankowe w tym:	-	-
<i>Kapitał</i>	-	-
<i>Odsetki</i>	-	-
Długoterminowe pożyczki w tym:	-	-
<i>Kapitał</i>	-	-
<i>Odsetki</i>	-	-
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE:	-	-
Krótkoterminowe kredyty bankowe w tym:	71 997	35 924
<i>Kapitał</i>	71 982	35 889
<i>Odsetki</i>	15	35
Krótkoterminowe pożyczki w tym:	32 386	18 524
<i>Kapitał</i>	31 850	18 130
<i>Odsetki</i>	536	394
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE:	104 383	54 448
RAZEM:	104 383	54 448

13.2 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/wielocelowa	2 000	1 086	1 086	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 645	29 645	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	38 692	38 692	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	2 615	2 574	2 574	-	EUR	zmienna	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Pożyczka	12 000	12 288	12 288	-	PLN	zmienna	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 521	2 521	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	3 000	3 020	3 020	-	PLN	stała	07.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 576	2 576	-	PLN	zmienna	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	3 020	3 091	3 091	-	PLN	stała	07.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 000	2 025	2 025	-	PLN	stała	08.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 000	2 013	2 013	-	PLN	stała	07.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 000	2 009	2 009	-	PLN	stała	03.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	800	805	805	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	700	700	700	-	PLN	stała	05.04.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	650	654	654	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	300	302	301	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	201	201	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.03.2025	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczka	180	181	181	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	106 365	104 383	104 383	-	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.03.2025 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 625 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.03.2025 r. saldo wynosiło 2 615 tys. zł Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
Linia/umowa wieloproduktowa/wielocelowa	2 000	(4)	(4)	-	PLN/ EUR	zmienna	kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego, ostateczny termin spłaty 30.04.2026	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw finansowy na środkach pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt odnawialny	29 900	29 546	29 546	-	PLN	zmienna	13.11.2026	zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych ze wszystkich rachunków bankowych PLN w banku z wyłączeniem rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	1 100	1 100	-	PLN	zmienna	02.08.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych należących do

Kredyty i pożyczki na koniec okresu – stan na 31.12.2024	Wartość kredytu	Saldo PLN	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku	Waluta	Stopa procentowa	Data spłaty	Zabezpieczenia
								Kredytobiorcy, prowadzonych w Banku, zastaw rejestrowy na wydzielonym zbiorze aktualnych i przyszłych wierzytelności
Kredyt*	5 341	5 282	5 282	-	EUR	zmienna	25.05.2025	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu umów faktoringu, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Pożyczka	12 000	12 294	12 294	-	PLN	zmienna	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 521	2 521	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	2 500	2 577	2 577	-	PLN	zmienna	31.12.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	450	452	452	-	PLN	stała	31.12.2025	weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	180	180	180	-	PLN	stała	30.06.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	200	200	200	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Pożyczka	300	300	300	-	PLN	stała	26.11.2025	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
RAZEM:	95 371	54 448	54 448	-	-	-	-	-

* Kwota kredytu zawiera wartość kredytu otrzymanej w walucie EUR. Saldo na dzień 31.12.2024 r. wykorzystanego kredytu w walucie obcej wynosi 1 250 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia 31.12.2024 r. saldo wynosiło 5 341 tys. zł Saldo kredytu wg PLN uwzględnia wartość prowizji z tytułu udzielonej kredytu i naliczone odsetki.

Wpływ reformy IBOR

W drugiej połowie 2022 roku powołana została Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), której celem było przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym (dalej reforma WIBOR). W październiku 2023 roku Komitet Sterujący NGR ogłosił, że termin zakończenia przejścia ze wskaźnika WIBOR na nowy wskaźnik referencyjny na koniec 2027 roku, a 10 grudnia 2024 roku wskazał indeks WIRF- (POLSTR) jako następcę WIBOR.

Jednostka posiada zobowiązania finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na notowaniach WIBOR 3M. Kluczowym ryzykiem dla Jednostki w związku z reformą IBOR jest ryzyko związane z niepewnością co do sposobu przejścia kontraktów na alternatywne stawki referencyjne, co może doprowadzić do niekorzystnej zmiany profilu ryzyka tych kontraktów. Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostka nie spodziewa się istotnego wpływu reformy IBOR na swoje zobowiązania finansowe, jednak nie może jednoznacznie określić jej wpływu, ponieważ nie wszystkie rozwiązania systemowe i regulacyjne związane z reformą zostały wypracowane. Jednostka prowadzi działania w celu zapewnienia gotowości do zmiany wskaźników referencyjnych w zawartych instrumentach finansowych w przypadku zaprzestania publikacji stopy WIBOR. W szczególności, Jednostka stale monitoruje zmiany regulacyjne w zakresie wskaźników referencyjnych w celu zapewnienia przejścia na alternatywny wskaźnik referencyjny w momencie, w którym zastąpi on wskaźnik referencyjny WIBOR oraz zamieszcza odpowiednie klauzule w podpisywanych umowach finansowych.

Kowenanty

Spółka posiada umowy o finansowanie, które zawierają kowenanty zarówno finansowe oraz niefinansowe, których ewentualne złamanie mogłoby spowodować konieczność wcześniejszej spłaty zobowiązań finansowych niż wykazano w ramach noty 20. Wskaźniki finansowe obejmują między innymi utrzymanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 400%, utrzymanie określonych w umowie wpływów na rachunek bankowy. Wskaźniki niefinansowe dotyczą w szczególności spełniania wymogów prawnych i regulacyjnych. Nie stwierdzono przypadków złamania warunków finansowych i niefinansowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy. Kowenanty umowne podlegają okresowej weryfikacji i monitorowaniu przez Zarząd, żeby zapewnić zgodność z umowami o finansowanie.

13.3 – Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – dodatkowe informacje	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dodatkowy limit kredytowy dostępny dla Spółki na podstawie zawartych umów	2 477	41 258
Środki pieniężne	2 852	5 983

13.4 – Wartość aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Zastaw rejestrowy na portfelu faktoringowym	27 543	27 313
Zastaw rejestrowy na portfelu pożyczkowym	48 000	48 000
Zastaw na środkach pieniężnych rachunkach bankowych	1 522	1 923

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

14.1 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Stan na dzień 31.03.2025		
		Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	319 343	315 682	2 808	-
Seria A1	16 000	16 199	205	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 935	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 942	38	23.12.2025
Seria U	10 000	9 905	51	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	217	28.10.2026
Seria V	12 000	11 967	100	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 832	202	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 989	490	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 577	75	21.03.2027
Seria EUR1*	14 644	14 440	230	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 383	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 765	599	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 455	225	02.09.2027
Seria D1EUR**	20 920	20 523	215	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 077	116	18.12.2028
Seria D3***	-	(55)	-	04.09.2029

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2025 r. wartość nominalna wynosi 14 644 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.03.2025 r. wartość nominalna wynosi 20 920 tys. PLN.

*** Wartość według amortyzowanego kosztu obligacji serii D3 na dzień 31.03.2025 jest ujemna ze względu na poniesione koszty w okresie sprawozdawczym. Wpływ środków z tytułu emisji obligacji o wartości 50 000 tys. zł nastąpił po dacie bilansowej.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	258 343	252 174	-	-
Seria U	10 000	9 854	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 531	-	28.10.2026
Seria C1	20 000	19 630	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 499	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 502	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 644	14 210	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 338	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 166	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 230	-	02.09.2027
Seria D1EUR	20 920	20 308	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 961	-	18.12.2028
Seria D3	-	(55)	-	04.09.2029

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg amortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	61 000	60 700	2 808	-
Seria A1	16 000	15 994	205	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 935	-	01.10.2025
Seria T	16 000	15 904	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	217	-
Seria V	12 000	11 867	100	05.03.2026
Seria C1	-	-	202	-
Seria C2	-	-	490	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	230	-
Seria C4	-	-	45	-
Seria C5	-	-	599	-
Seria C6	-	-	225	-
Seria D1EUR	-	-	215	-
Seria D2	-	-	116	-

Wykupy i emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. nie dokonano emisji oraz wykupów obligacji wyemitowanych przez Jednostkę.

Emisje obligacji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. Jednostka przeprowadziła następujące emisje obligacji serii:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.

Emisje i wykupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Jednostka przeprowadziła następującą emisję obligacji serii:

- Seria D3 została wyemitowana w dniu 4 kwietnia 2025 r. w wartości nominalnej 50 000 tys. zł o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR 3M + 3,40 p.p. i terminie wykupu przypadającym na 4 kwietnia 2029 r.

21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji serii D4 o wartości 40 000 tys. zł, a w przypadku podjęcia decyzji o zwiększeniu liczby obligacji w ofercie 50 000 tys. zł. Termin wykupu tych obligacji będzie przypadał na 6 czerwca 2028 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca dokonała terminowego wykupu obligacji:

- Obligacje serii A1 zostały wykupione w dniu 12 maja 2025 r. w wartości nominalnej 16 000 tys. zł.

14.2 – Zobowiązania z tytułu obligacji

Zobowiązania z tytułu obligacji	Wartość nominalna	Stan na dzień 31.12.2024			Data wykupu
		Wartość wg zamortyzowanego kosztu	W tym: Odsetki od obligacji		
RAZEM:	320 100	316 488	3 327		-
Seria A1	16 000	16 217	212		12.05.2025
Seria A2	17 000	17 313	413		01.10.2025
Seria T	16 000	15 895	38		23.12.2025
Seria U	10 000	9 860	51		13.06.2026
Seria B1	12 779	12 748	224		28.10.2026
Seria V	12 000	11 918	98		05.03.2026
Seria C1	20 000	19 853	214		27.11.2026
Seria C2	25 000	24 990	505		25.01.2027
Seria C3	25 000	24 495	75		21.03.2027
Seria EUR1*	14 956	14 795	254		16.04.2027

Seria C4	30 000	29 288	45	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 742	616	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 368	222	02.09.2027
Seria D1EUR**	21 365	20 991	244	06.02.2028
Seria D2	35 000	34 015	116	18.12.2028

* Wartość nominalna obligacji serii EUR1 w walucie EUR wynosi 3 500 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 14 956 tys. PLN.

**Wartość nominalna obligacji serii D1EUR w walucie EUR wynosi 5 000 tys. EUR. Po przeliczeniu na PLN według kursu z dnia 31.12.2024 r. wartość nominalna wynosi 21 365 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	271 100	264 399	-	-
Seria U	10 000	9 809	-	13.06.2026
Seria B1	12 779	12 524	-	28.10.2026
Seria V	12 000	11 820	-	05.03.2026
Seria C1	20 000	19 639	-	27.11.2026
Seria C2	25 000	24 485	-	25.01.2027
Seria C3	25 000	24 420	-	21.03.2027
Seria EUR1	14 956	14 541	-	16.04.2027
Seria C4	30 000	29 243	-	28.06.2027
Seria C5	35 000	34 126	-	30.07.2027
Seria C6	30 000	29 146	-	02.09.2027
Seria D1EUR	21 365	20 747	-	06.02.2028
Seria D2	35 000	33 899	-	18.12.2028

Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	Wartość nominalna	Wartość wg zamortyzowanego kosztu bez odsetek	Odsetki od obligacji	Data wykupu
RAZEM:	49 000	48 762	3 327	-
Seria A1	16 000	16 005	212	12.05.2025
Seria A2	17 000	16 900	413	01.10.2025
Seria T	16 000	15 857	38	23.12.2025
Seria U	-	-	51	-
Seria B1	-	-	224	-
Seria V	-	-	98	-
Seria C1	-	-	214	-
Seria C2	-	-	505	-
Seria C3	-	-	75	-
Seria EUR1	-	-	254	-
Seria C4	-	-	45	-

Seria C5	-	-	616	-
Seria C6	-	-	222	-
Seria D1EUR	-	-	244	-
Seria D2	-	-	116	-

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
14.3 – Zabezpieczenia wyemitowanych obligacji na aktywach Spółki		
Zastaw na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych*	164 660	164 943
Zastaw na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych	545	36

* Wartość zastawu na wierzytelnościach pożyczkowych i faktoringowych przedstawiona według stanu na 31.03.2025 przedstawiona jest przed wydzieleniem ze Zbioru Wydzielonych Wierzytelności.

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
15.1 – Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu		
Długoterminowe	1 077	1 297
Krótkoterminowe	1 067	943

Zobowiązania leasingowe dotyczą samochodów osobowych oraz wynajmowanego budynku, w którym mieści się siedziba Spółki przy ul. Brynowskiej 72 w Katowicach. Budynek jest użytkowany na podstawie umowy najmu, która spełnia kryteria ujęcia jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

	31.03.2023		31.12.2024	
15.2 – Przyszłe minimalne opłaty i odsetki z tytułu leasingu finansowego	Opłaty	Odsetki	Opłaty	Odsetki
Do 1 roku	1 067	104	943	121
Od 1 roku do 5 lat	1 077	119	1 297	138
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM:	2 144	223	2 240	259

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.12.2024
16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu earn-outu	1 914	1 914
Razem zobowiązania długoterminowe:	1 914	1 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 372	4 578
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 254	445
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	1 202	1 658
Kwoty do zwrotu*	3 111	2 684

16.1 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu finansowania	2 114	1 374
Rezerwy na zobowiązania	407	680
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	542	455
Rezerwy na premie Zarządu	533	533
Rozliczenia międzyokresowe oraz pozostałe zobowiązania	450	165
Razem zobowiązania krótkoterminowe:	14 985	12 572
RAZEM:	16 899	14 486

* Otrzymane wpłaty z tytułu cesji na zabezpieczenie, rozliczane na bieżąco z pierwotnymi wierzycielami.

Zobowiązania z tytułu earn-outu

Na dzień nabycia kontroli nad jednostką zależną Jednostka rozpoznała zobowiązanie dotyczące warunkowej ceny nabycia za akcje Telecredit IFN SA, zgodnie z umową Jednostka będzie zobowiązania do wypłaty dodatkowej ceny nabycia w przypadku, gdy wyniki za 2025 roku osiągną założony poziom. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu Jednostki na podstawie sporządzonego budżetu rozpoznano zobowiązanie w wysokości 445 tys. EUR odpowiadającej maksymalnemu poziomowi dodatkowego wynagrodzenia. Zobowiązanie jest planowane do rozliczenia w II połowie 2026 roku.

17. Przychody przyszłych okresów

17.1 – Przychody przyszłych okresów	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Rozliczenia z tytułu ulg za złe długi	3 054	2 967
Przychody z tytułu dotacji	64	71
RAZEM:	3 118	3 038

18. Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań oraz pozostałych pozycji wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2025	316 488	54 448	2 240	373 176
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	82 201	-	82 201
Spląty kredytów i pożyczek	-	(32 507)	-	(32 507)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(8 326)	-	-	(8 326)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 426)	(48)	(1 474)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(342)	-	(342)

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(245)	(245)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	(8 326)	47 926	(293)	39 307
Zmiany z tytułu wyceny	(956)	222	-	(734)
Odsetki naliczone	7 805	1 549	48	9 402
Zwiększenia leasingu	-	-	149	149
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	671	238	-	909
Stan na 31.03.2025	315 682	104 383	2 144	422 209

18.1 – Uzgodnienia zmian stanu zobowiązań z przepływami z działalności finansowej	Obligacje	Kredyty i pożyczki	Leasing	RAZEM
Stan na 01.01.2024	186 194	43 557	2 737	232 488
Zmiany z tytułu przepływów z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	27 809	-	27 809
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(14 713)	-	(14 713)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	-	-	50 000
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 756)	-	-	(4 756)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i leasingów	-	(1 126)	(60)	(1 186)
Różnice kursowe zrealizowane	-	(235)	-	(235)
Wykup i spłaty leasingu	-	-	(195)	(195)
Razem zmiany z przepływów z działalności finansowej (bez wpływów z tytułu emisji akcji)	45 244	11 734	(255)	56 723
Zmiany z tytułu wyceny	46	(147)	-	(101)
Odsetki naliczone	5 227	1 147	60	6 434
Pozostałe zmiany (w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów)	(967)	88	(42)	(921)
Stan na 31.03.2024	235 744	56 379	2 500	294 623

18.3 – Korekty z tytułu zmian niekasowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Wynik z tytułu wyceny obligacji	-	46
Zmiany z tytułu wyceny	238	88
RAZEM:	238	134

18.4 – Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zmiana stanu faktoringu	(4 853)	(18 338)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(644)	(922)
RAZEM:	(5 497)	(19 260)

18.5 – Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zmiana stanu pożyczek	(48 277)	(24 263)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(4 695)	(2 397)
RAZEM:	(52 972)	(26 660)

18.6 – Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024 (dane przekształcone)*
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(568)	143
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	80	118
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących obligacji	671	(967)
RAZEM:	183	(706)

* Dane finansowe przekształcone zgodnie z notą 26 „Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym”

19. Gwarancje, poręczenia i zobowiązania warunkowe

19.1 – Gwarancje i poręczenia udzielone	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Dla jednostek powiązanych:	1 862	1 899
Poręczenie spłaty pożyczki dla Pragma Faktor sp. z o.o.	121	121
Poręczenie spłaty pożyczki dla Telecredit IFN S.A.	1 741	1 778
RAZEM:	1 862	1 899

Poręczenie spłaty pożyczki – Pragma Faktor

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej Pragma Faktor przez podmiot trzeci, w oparciu o którą zbudowany został portfel faktoringowy Pragma Faktor, który jest odpłatnie zarządzany przez PragmaGO S.A. Z uwagi na fakt zarządzania portfelem Pragma Faktor przez PragmaGO S.A., w tym zarządzaniem ryzykiem kredytowym portfela, Jednostka na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki, której zabezpieczeniem jest portfel faktoringowy. Na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Jednostka nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

Poręczenie spłaty pożyczki – TELECREDIT

Poręczenie dotyczy zobowiązań z tytułu pożyczki udzielonej TELECREDIT przez podmiot trzeci. Jednostka na bieżąco kontroluje ryzyko braku spłaty ryzyka w/w pożyczki i na dzień bilansowy i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Jednostka nie identyfikuje żadnych ryzyk powstania zobowiązań wynikających z poręczenia.

20. Instrumenty finansowe

20.1 – Instrumenty finansowe według kategorii	Stan na dzień 31.03.2025	Stan na dzień 31.12.2024
Aktywa finansowe, w tym:	493 051	443 190
Pożyczki i faktoring wyceniane w zamortyzowanym koszcie	489 220	436 090
Należności własne wyceniane w nominale	979	1 117
Środki pieniężne	2 852	5 983
Zobowiązania finansowe, w tym:	429 495	379 668
Zobowiązania wyceniane w wartości pozostającej do spłaty (nominał wraz z odsetkami)	105 441	58 602
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	315 682	316 488
Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale	5 372	4 578

Po stronie aktywów Jednostka posiada aktywa finansowe takie, jak należności z tytułu faktoringu, należności z tytułu pożyczek, należności z tytułu dostaw i usług, lokaty krótkoterminowe oraz środki pieniężne. Aktywa te są finansowane przez instrumenty finansowe wykorzystywane przez Jednostkę m.in. obligacje korporacyjne, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Jednostki.

Główne ryzyka na jakie narażona jest Jednostka, to ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe) i ryzyko płynności, a ich dokładne opisy i wpływ na działalność Jednostki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności PragmaGO S.A. Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Jednostkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Jednostka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian działalności Jednostki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Jednostka związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz w postaci pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług. Ryzyko kredytowe przejawia się także w postaci utraty wartości należności z tytułu faktoringu i pożyczek w wyniku pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika i zostało uwzględnione poprzez ujęcie odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z metodologią opisaną w pkt 6 Istotnych zasad rachunkowości w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zarówno w przypadku usług faktoringowych, jak i pożyczek, Spółka stosuje szereg rozwiązań i narzędzi, które mają na celu minimalizowanie ryzyka kredytowego związanego z udzielanym finansowaniem.

W przypadku faktoringu stosowane są umowy z regresem, który umożliwia Jednostce dochodzenia roszczeń od faktoranta, w przypadku braku spłaty zobowiązania przez dłużnika faktoringowego. Dodatkowo w umowach faktoringowych stosowane są zabezpieczenia w postaci umów ubezpieczenia, gwarancji BGK oraz zabezpieczeń hipotecznych, co zapewnia Jednostce niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji Emitenta z partnerami, którzy oferują pożyczki Emitenta w swoich ekosystemach, Spółka pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Emitent otrzymuje dostęp m.in. do dwuletniej (na bieżąco aktualizowanej) historii finansowej potencjalnego klienta, dzięki czemu może dobrać odpowiedni poziom limitu zadłużenia. Spłaty pożyczki mogą następować automatycznie z obrotów danego klienta, bez jego ingerencji.

Elementem ryzyka kredytowego jest ryzyko koncentracji, które jest zarządzane odpowiednie rozproszenie klientów i dłużników, jak również poprzez stosowanie zabezpieczeń rzeczowych swoich wierzytelności. Dane dotyczące struktury portfela, koncentracji, pokrycia ubezpieczeniem znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PragmaGO S.A. Ryzyko koncentracji jest minimalizowane poprzez dywersyfikację portfela i podlega ocenie zarówno według klienta jak i dłużnika (w przypadku faktoringu). Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Jednostka nie posiada pojedynczych ekspozycji, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Jednostki.

Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez weryfikację klientów przed udzieleniem finansowania na podstawie oceny zdolności kredytowej przy użyciu zaawansowanych narzędzi ekonomiczno-statystycznych oraz dostosowanie do niej oferowanego limitu. Należności faktoringowe oraz pożyczkowe podlegają regularnemu monitorowaniu pod kątem terminowości spłaty.

Istotność powyższego ryzyka Zarząd Jednostki ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako średnie.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym odbywa się poprzez wykorzystanie następujących narzędzi:

- polityki zarządzania ryzykiem w podziale na produkty faktoringowe, pożyczkowe oraz tradycyjne i cyfrowe kanały sprzedaży, która zawiera m.in. wytyczne w zakresie wyliczania zdolności kredytowej, kompetencji kredytowych, zasad przyznawania limitów faktoringowych i pożyczkowych, zabezpieczeń, zasad koncentracji ryzyka;
- klasyfikacji kredytowej, bazującej na zewnętrznych oraz wewnętrznych systemach klasyfikacji ryzyka,
- ubezpieczeniu wierzytelności skupowanych w ramach faktoringu ubezpieczonego i faktoringu odwrotnego w towarzystwach ubezpieczeniowych,
- Stosowaniu pozostałych zabezpieczeń umownych i rzeczowych.

Ryzyko stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest w oparciu o wysokość zmiennych rynkowych stóp procentowych – w tym głównie WIBOR 3M.

Aktywa o zmiennym oprocentowaniu stanowią jedynie śladową część portfela finansowego Jednostki. Jednocześnie Jednostka udzielając finansowania z tytułu faktoringu i pożyczek stosuje politykę dającą możliwość zmiany cenowych warunków umowy w zależności od zmian stawek referencyjnych. Należy jednak nadmienić, że Emitent może nie być w stanie, na konkurencyjnym rynku, szybko i w pełnej wysokości przenieść wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez siebie usługi.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów finansowych i zobowiązań została przedstawiona w nocie 20.3. Istotność ryzyka stóp procentowych Zarząd Jednostki ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Zarząd ocenia jako średnie.

Ryzyko walutowe

Jednostka dąży do minimalizacji ryzyka kursowego poprzez dopasowanie ekspozycji zobowiązań do wartości należności denominowanych w tej samej walucie obcej. Obecnie Jednostka posiada znaczące ekspozycje w walutach zagranicznych w euro (nota 20.4).

Ryzyko płynności

Z uwagi na finansowanie działalności kapitałem zewnętrznym w istotnej części Jednostka jest narażona w średnim stopniu na ryzyko płynności, rozumiane jako ryzyko napotkania trudności w zebraniu funduszy na wypełnienie zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych. Do źródeł finansowania oprócz środków własnych należą środki pozyskane w ramach emisji obligacji, zaciągnięte kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu. Pomimo zwiększenia wartości wskaźnika długu odsetkowego netto do kapitału własnego na koniec marca 2025 r. dla Jednostki (295% - 31.03.2025 r., 263% - 31.12.2024 r.) Jednostka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Wynika to z następujących czynników ograniczających to ryzyko:

- średni cykl obrotu należności faktoringowych jest krótki i wynosił 36 dni (stan na dzień 31.03.2025 r., na dzień 31.12.2024 r. wynosił 36 dni). Pozwala to na dokonanie szybkiej zamiany aktywów finansowych na środki pieniężne w wielkości odpowiadającej ich wartości godziwej i natychmiastowe uregulowanie zobowiązań finansowych,
- ryzyko postawienia zobowiązań finansowych w stan natychmiastowej wymagalności lub też konieczności wypływu środków pieniężnych szybciej niż wskazano to w Nocie 20.2 występuje w ograniczonym stopniu istotności, gdyż Jednostka posiada zdywersyfikowaną strukturę finansowania. Jednostka finansuje swoją działalność w oparciu wyemitowane obligacje korporacyjne z terminem zapadalności od 1 do 4 lata oraz poprzez kredyty i pożyczki o okresie finansowania do roku.

Po stronie aktywów głównym źródłem ryzyka płynności jest ryzyko nieterminowej spłaty wierzytelności pożyczkowych i faktoringowych. Ryzyko płynności rynku jest to rodzaj zagrożenia, którego objawem jest całkowity bądź częściowy brak możliwości upłynnienia posiadanych aktywów lub możliwość zbycia tych aktywów jedynie po niekorzystnej cenie. Ryzyko utraty płynności jest mitygowane wysoką rotacją aktywów.

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Jednostki, czego skutkiem może być brak wystarczających środków na spłatę zadłużenia w terminie lub naruszenie szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie w stan natychmiastowej wymagalności. Nadmierne zadłużenie lub sytuacja rynkowa może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych. Jednostka identyfikuje specyficzne ryzyka dla każdego rodzaju finansowania, z którego korzysta prowadząc swoją podstawową działalność operacyjną.

Opisywane ryzyka minimalizowane są poprzez aktywne zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółki, w taki sposób, aby każdorazowo, z wyprzedzeniem Jednostka miała do dyspozycji środki pieniężne w wysokości umożliwiającej jej uregulowanie wymagalnych zobowiązań. Dodatkowo, wyemitowane dotychczas przez Jednostkę obligacje posiadają pierwotny termin wymagalności od 2 do 4 lat, a terminy wykupu poszczególnych serii obligacji są zróżnicowane. Dzięki temu, w przypadku braku możliwości emisji kolejnych serii obligacji, Jednostka jest w stanie z wyprzedzeniem zaplanować zastąpienie części dotychczasowych źródeł finansowania nowymi (finansowaniem bankowym lub finansowaniem pozabilansowym) lub w razie konieczności, zaplanować czasowe ograniczenie działalności (zmniejszyć pracujący portfel wierzytelności) i dostosować jej skalę do wielkości dostępnego finansowania.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Jednostce jest kształtowanie takiej struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych, która zapewnia stałą płynność przy uwzględnieniu optymalizacji kosztów finansowych. Jednostka dokonuje oceny poziomu płynności w oparciu o:

- zestawienie niedopasowania terminów płatności aktywów i pasywów (analiza luki płynności),
- analizę przepływu środków,
- analizę wskaźnikową na podstawie wskaźników płynności oraz wskaźników rotacji aktywów.

Jednostka ogranicza ryzyko płynności finansowej poprzez bieżący monitoring należności i zobowiązań, a także kontrolę stanu środków pieniężnych i dostępnych do wykorzystania limitów kredytowych, co pozwala na bieżąco reagować w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych okoliczności. Jednostka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

20.2 - Instrumenty
finansowe - ryzyko
stopy płynności na
dzień

31.03.2025

31.12.2024

Specyfikacja	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne od roku do 5 lat	Wymagalne powyżej 5 lat
Oprocentowanie stałe:	477 809	30 847	-	412 713	28 697	-
Należności	460 287	28 933	-	409 060	26 783	-
Pożyczki udzielone	266 651	28 620	-	220 494	26 253	-
Faktoring	193 636	313	-	188 566	530	-
Zobowiązania	17 522	1 914	-	3 653	1 914	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	17 522	-	-	3 653	-	-
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	-	1 914	-	-	1 914	-
Oprocentowanie zmienne:	154 436	253 251	-	104 074	265 696	-
Należności	-	-	-	247	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	247	-	-
Zobowiązania	151 436	253 251	-	103 827	265 696	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	86 861	-	-	50 795	-	-
Obligacje	63 508	252 174	-	52 089	264 399	-
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 067	1 077	-	943	1 297	-

20.3 - Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożycza środki oprocentowane według stóp zmiennych. Podobne jest z częścią udzielanych przez Jednostkę pożyczek. W portfelu faktoringowym natomiast wynagrodzenia Jednostki ustalone są w stopach stałych. Jednostka zarządzając ryzykiem zmiany stóp procentowych zagwarantowała sobie w umowach z klientami możliwość podwyższenia poziomu wynagrodzeń w sytuacji podwyższania stóp procentowych w stosunku do daty zawarcia danej umowy i ustalenia nowego poziomu wynagrodzenia. Analiza wrażliwości przeprowadzona poniżej pokazuje wpływ zmian stopy oprocentowania o 50 punktów bazowych w górę lub w dół w stosunku rocznym na wynik finansowy Jednostki. Zaprezentowane wyliczenie poniżej zastosowano do instrumentów finansowych o zmiennej stopie oprocentowania.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2025 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(87 561)	(438)	438
Obligacje wyemitowane	(319 343)	(1 597)	1 597
Zobowiązania z tytułu leasingów	(2 144)	(11)	11
RAZEM:	(409 048)	(2 045)	2 045

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in plus (PLN)	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmiennej stopie % o 0,5% in minus (PLN)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(50 795)	(254)	254
Obligacje wyemitowane	(320 100)	(1 600)	1 600
Zobowiązania z tytułu leasingów	(2 240)	(11)	11
RAZEM:	(373 135)	(1 866)	1 866

20.4 – Instrumenty finansowe – ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na posiadanie należności faktoringowych w walucie obce. Jednostka w ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym finansuje należności w walucie obcej kredytem w tej samej walucie, a także ma w większości umów zastrzeżoną możliwość obciążenia kontrahentów powstałymi różnicami kursowymi. Jednostka posiada również dostępny limit finansowania dwuwalutowego.

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.03.2025 r.	Należności główne (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.03.2025 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	3 996	16 719	836	(836)
Faktoring udzielony	6 712	28 082	1 404	(1 404)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(625)	(2 615)	(131)	131
Obligacje	(8 500)	(35 563)	(1 778)	1 778
RAZEM:	(1 583)	(1 583)	331	(331)

Instrumenty finansowe według kategorii stan na 31.12.2024 r.	Należności główne (EUR)	Przeliczenie wartości w EUR na PLN wg kursu 31.12.2024 r.	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in plus	Wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu waluty o 5% in minus
Pożyczki udzielone	2 376	10 153	508	(508)
Factoring udzielony	6 145	26 258	1 313	(1 313)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(1 250)	(5 341)	(267)	267
Obligacje	(8 500)	(36 321)	(1 816)	1 816
RAZEM:	(1 229)	(5 252)	(263)	263

20.5 – Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd Jednostki, który wdrożył odpowiedni system zarządzania płynnością finansową Jednostki. System służy do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością.

Zarządzanie ryzykiem płynności w Jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

W niniejszej nocie poniżej znajdują się informacje o datach zapadalności głównych składników aktywów Jednostki (portfel należności) oraz jego zobowiązań. Emitent w ramach zarządzania ryzykiem płynności dokonuje analiz luki płynnościowej, z wyprzedzeniem planuje spłaty zobowiązań finansowych (źródła, alternatywne scenariusze), a także stale pracuje nad dywersyfikacją źródeł finansowania. Z uwagi na charakter działalności Jednostki (zdecydowana większość aktywów ma charakter obrotowy i rotują one gotówkowo ok. 5 razy w ciągu roku, Jednostka finansuje się głównie długiem długoterminowym, stale występuje nadwyżka aktywów zapadalnych w bieżącym okresie nad zobowiązaniami w nim wymagalnymi. Niezależnie od tego, spieniężenie aktywów w celu spłaty zobowiązań finansowych nie jest dla Jednostki podstawowym, lecz alternatywnym scenariuszem spłat. Bazowym wariantem jest wykorzystywanie posiadanej gotówki, dostępnych linii kredytowych (poziom dostępnych środków Jednostka przedstawiła w nocie nr 13.3), a także nowe emisje obligacji (poziom zadłużenia finansowego z tego tytułu opisano w pkt 14). Biorąc pod uwagę w/w okoliczności Spółka nie widzi istotnych zagrożeń dla płynności finansowej.

Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.03.2025 r.	491 471
Faktoring	193 949
Pożyczki	295 271
Należności własne wyceniane w nominale	979
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 272

Wartość godziwa

Wartość bilansowa aktywów finansowych reprezentuje maksymalną wartość ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe. Z uwagi na krótkoterminowy charakter aktywów ich wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

Ekspozycje - wartość brutto 31.03.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	162 837	9 676	3 404	1 954	7 768	27 275	212 914	(18 965)
Pożyczki	286 428	3 513	4 473	5 597	9 560	7 208	316 779	(21 508)
Należności własne wyceniane w nominale	631	310	20	-	-	36	997	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 036	30	3	6	18	202	1 295	(23)
RAZEM:	450 932	13 529	7 900	7 557	17 346	34 721	531 985	(40 514)

Ekspozycje - wartość netto 31.03.2025 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	172 134	3 203	18 612	193 949
Pożyczki	285 209	3 662	6 400	295 271
Należności własne wyceniane w nominale	631	330	18	979
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 045	3	224	1 272
RAZEM:	459 019	7 198	25 254	491 471

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.03.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	83 777	60 136	18 611	313	-	-	162 837
Pożyczki	29 750	61 135	166 923	28 620	-	-	286 428
Należności własne wyceniane w nominale	388	152	91	-	-	-	631
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	1 036	-	-	-	-	-	1 036
RAZEM:	114 951	121 423	185 625	28 933	-	-	450 932

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2025 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	104 383	-	-	-	-	-	-	104 383
Obligacje	315 682	-	-	-	-	-	-	315 682
Leasing	2 144	-	-	-	-	-	-	2 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 349	15	7	-	1	-	-	5 372
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 179	-	-	33	147	-	-	8 359
RAZEM:	437 651	15	7	33	148	-	-	437 854

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.03.2025 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	13 256	2 574	88 553	-	-	-	104 383
Obligacje	937	17 865	44 706	218 268	33 906	-	315 682
Leasing	112	145	810	681	396	-	2 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 314	618	417	-	-	-	5 349
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	8 179	-	-	-	-	-	8 179
RAZEM:	26 798	21 202	134 486	220 863	34 302	-	437 651
Ekspozycje narażone na ryzyko kredytowe związane z aktywami bilansowymi 31.12.2024 r.					438 334		
Faktoring					189 096		
Pożyczki					246 994		
Należności własne wyceniane w nominale					1 117		
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale					1 127		

Ekspozycje - wartość brutto 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane					Razem	Odpisy aktualizujące
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	181-365 dni	powyżej 365 dni		
Faktoring	151 320	13 852	3 480	4 871	9 759	24 135	207 417	(18 321)
Pożyczki	239 621	2 994	3 691	5 688	8 850	2 963	263 807	(16 813)
Należności własne wyceniane w nominale	652	447	-	-	-	36	1 135	(18)
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	922	2	4	7	18	197	1 150	(23)
RAZEM:	392 515	17 295	7 175	10 566	18 627	27 331	473 509	(35 175)

Ekspozycje - wartość netto 31.12.2024 r.	Przeterminowane			Razem
	0-30 dni	31 – 90 dni	powyżej 90 dni	
Faktoring	164 806	3 066	21 224	189 096
Pożyczki	238 496	3 038	5 460	246 994
Należności własne wyceniane w nominale	652	447	18	1 117
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	902	6	219	1 127
RAZEM:	404 856	6 557	26 921	438 334

Analiza wiekowa terminowych aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Faktoring	81 768	60 785	8 237	530	-	-	151 320
Pożyczki	28 031	39 344	145 993	26 253	-	-	239 621
Należności własne wyceniane w nominale	487	165	-	-	-	-	652
Pozostałe aktywa obrotowe wyceniane w nominale	922	-	-	-	-	-	922
RAZEM:	111 208	100 294	154 230	26 783	-	-	392 515

Analiza wiekowa zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Terminowe	Przeterminowane						Razem
		Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	54 448	-	-	-	-	-	-	54 448
Obligacje	316 488	-	-	-	-	-	-	316 488
Leasing	2 240	-	-	-	-	-	-	2 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 551	25	-	1	1	-	-	4 578
Zobowiązania z tytułu earn-out	1 914	-	-	-	-	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 371	-	6	56	116	-	-	7 549
RAZEM:	387 012	25	6	57	117	-	-	387 217

Analiza wiekowa terminowych zobowiązań finansowych i pozostałych Spółki na dzień 31.12.2024 r.	Termin wymagalności						Razem
	Do 30 dni	31 – 90 dni	91 – 365 dni	1 – 3 lat	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty i pożyczki	392	1 568	52 488	-	-	-	54 448
Obligacje	1 396	1 932	48 761	209 753	54 646	-	316 488
Leasing	71	169	703	941	356	-	2 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 052	499	-	-	-	-	4 551
Zobowiązania z tytułu earn-out	-	-	-	1 914	-	-	1 914
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale	7 371	-	-	-	-	-	7 371
RAZEM:	13 282	4 168	101 952	212 608	55 002	-	387 012

21. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

22. Segmenty operacyjne

22.1 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

01.01.2025 – 31.12.2024

	Factoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	11 480	17 602	171	29 253
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	11 157	-	-	11 157
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	6 642	-	-	6 642
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	17 048	-	17 048
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	15 840	-	15 840
Pozostałe przychody	323	554	171	1 048
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(5 145)	(2 400)	(2 660)	(10 205)
Amortyzacja	-	-	(875)	(875)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 227)	(953)	-	(4 180)
Usługi obce	(936)	(499)	(1 576)	(3 011)
Pozostałe koszty podstawowe	(982)	(948)	(209)	(2 139)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 335	15 202	(2 489)	19 048
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	65	65
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(98)	(98)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(644)	(4 696)	-	(5 340)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 691	10 506	(2 522)	13 675
Przychody finansowe	-	-	241	241
Koszty finansowe	(5 141)	(5 042)	(284)	(10 467)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	98	98
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	550	5 464	(2 467)	3 547
Podatek dochodowy	-	-	(1 273)	(1 273)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	2 274

22.2 – Segmenty operacyjne – sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2024 – 31.03.2024 (przekształcone)*			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	12 359	10 354	34	22 747
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	11 737	-	-	11 737
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	5 861	-	-	5 861
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	-	9 856	-	9 856
Przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	8 185	-	8 185
Pozostałe przychody	622	498	34	1 154
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 732)	(1 927)	(1 590)	(8 249)
Amortyzacja	-	-	(652)	(652)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(2 689)	(749)	-	(3 438)
Usługi obce	(1 099)	(606)	(761)	(2 466)
Pozostałe koszty podstawowe	(944)	(572)	(177)	(1 693)
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	7 627	8 427	(1 556)	14 498
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	369	369
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(357)	(357)
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(922)	(2 397)	-	(3 319)
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 705	6 030	(1 544)	11 191
Przychody finansowe	-	-	10	10
Koszty finansowe	(3 646)	(2 788)	(762)	(7 196)
Wynik z pozycji wymiany	-	-	(147)	(147)
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	3 059	3 242	(2 443)	3 858
Podatek dochodowy	-	-	(1 321)	(1 321)
ZYSK (STRATA) NETTO	-	-	-	2 537

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.03.2025			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	234 174	299 364	50 723	584 261
Zobowiązania segmentu ogółem	(224 656)	(209 138)	(8 462)	(442 256)

Segmenty operacyjne – aktywa i zobowiązania	Stan na dzień 31.12.2024			
	Faktoring	Pożyczki	Nieprzypisane	RAZEM
Aktywa segmentu ogółem	228 388	251 091	50 978	530 457
Zobowiązania segmentu ogółem	(331 038)	(52 323)	(7 365)	(390 726)

23. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce

	01.01.2025	01.01.2024
23.1 - Przeciętne zatrudnienie w etatach w Jednostce w okresie	31.03.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	84	82
Razem przeciętna liczba etatów	84	82

24. Stan posiadania akcji Jednostki przez osoby zarządzające i kontrolujące Jednostkę

24.1 - Akcje Spółki w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji (w tys. szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	19	0,28%	0,25%
Danuta Czapeczko	Wiceprezes Zarządu	3	0,04%	0,04%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki.

25. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

25.1 - Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.03.2025

	Brutto sp. z o.o.	PragmaGO. TECH sp. z o.o.	Monevia sp. z o.o.	Telecredit IFN S.A.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	11	7	500	346	533
Koszty	418	307	21	-	698
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	2 960	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	4	3	18	-	250
Należności z tytułu faktoringu	-	-	19 070	-	16 779
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	17 113	1 107
Zobowiązania z tytułu pożyczek	654	805	-	-	3 276
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	184	1 333	-	-	728

Spółka generuje przychody z tytułu finansowania udzielonego podmiotom zależnym Monevia i Telecredit. Przychody od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą przede wszystkim usług realizowanych przez PragmaGO S.A. dla Pragma Faktor, które obejmują serwisowanie portfela oraz przychody faktoringowe za udzielone finansowanie oraz przychody z tytułu obsługi księgowej. Pozostałe tytuły przychodów od jednostek powiązanych jednostkowo są nieistotne.

Koszty od jednostek zależnych Brutto dotyczą wynagrodzenia za pośrednictwo, natomiast od PragmaGO.TECH dotyczą wynagrodzenia za utrzymanie i serwisowanie systemu. Koszty od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą refaktur kosztów ubezpieczenia, scoringu oraz windykacyjnych od Pragma Faktor, najmu budynku, w którym znajduje się siedziba Jednostki od NPL Nova oraz kosztów obsługi prawnej przez Pragma Adwokaci.

Jednostka zakupuje od PragmaGO.TECH usługi dotyczące rozbudów i usprawnień systemu NAVI, które są aktywowane na wartościach niematerialnych.

Należności z tytułu faktoringu od pozostałych jednostek powiązanych dotyczą finansowania w formie faktoringu zaliczkowego udzielonego dla Pragma Faktor.

Dodatkowe informacje dotyczące finansowania udzielonego jednostkom powiązanym:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 107	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	19 070	stałe	-
Telecredit IFN SA	17 113	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	16 778	stałe	-

Udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 576	zmienne	-
NPL Nova S.A.	700	stałe	-
PragmaGO.TECH sp. z o.o.	805	stałe	-
Brutto Sp. z o.o.	654	stałe	-

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.03.2025 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

Anwim S.A.

25.2 – Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień i za okres kończący się 31.12.2024	Brutto sp. z o.o.	PragmaGO. TECH sp. z o.o.	Monevia sp. z o.o.	Telecredit IFN S.A.	Pozostałe podmioty powiązane
Przychody	53	44	1 558	75	2 913
Koszty	1 055	1 006	51	-	2 503
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-	9 639	-	-	-
Udziały i akcje	3 408	1 832	11 319	27 158	-
Należności handlowe i pozostałe należności krótkoterminowe	5	2	-	-	313
Należności z tytułu faktoringu	-	-	22 456	-	12 832
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-	10 265	1 115
Zobowiązania z tytułu pożyczek	452	-	-	-	2 577
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	147	1 070	12	-	735

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 115	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	10 265	stałe	-
Telecredit IFN SA	22 456	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	12 832	stałe	-

Udzielone finansowania do podmiotów powiązanych nie są objęte odpisami aktualizującymi.

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie	Dodatkowe informacje
Pragma Faktor Sp. z o.o.	1 115	stałe	Element współpracy serwiserskiej
Monevia Sp. z o.o.	10 265	stałe	-
Telecredit IFN SA	22 456	stałe	-
Pragma Faktor Sp. z o.o.	12 832	stałe	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Dodatkowe informacje dotyczące pożyczek otrzymanych jednostek powiązanych:

Podmiot powiązany	Saldo na koniec okresu	Oprocentowanie pożyczek	Dodatkowe informacje
NPL Nova S.A.	2 577	zmienne	-
Brutto Sp. z o.o.	452	stałe	-

Wszystkie transakcje przeprowadzane z podmiotami powiązanymi przez Jednostkę były na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

Spółka Dominująca w stosunku do Spółki to:

Polish Enterprise Funds SCA

Jednostki zależne od Spółki

Brutto sp. z o.o.

PragmaGO.TECH sp. z o.o.

Monevia sp z. o.o.

Telecredit IFN S.A.

Pozostałe Spółki będące podmiotami powiązanymi (powiązania osobowe), z którymi spółka miała transakcje w okresie 01.01-31.12.2024 r. to:

Pragma Faktor sp. z o.o.

NPL NOVA S.A.

Pragma Adwokaci spółka komandytowa

Aseo Paper sp. z o.o.

26. Wpływ wprowadzonych zmian na dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe roczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Wyszczególnienie	01.01.2024 - 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	01.01.2024 - 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	22 634	113	22 747	2
Przychód z tytułu faktoringu, w tym:	11 624	113	11 737	2
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	5 861	-	5 861	-
Przychody z tytułu pożyczek, w tym:	9 856	-	9 856	-
przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych wycenionych według zamortyzowanego kosztu	8 185	-	8 185	-
Pozostałe przychody	1 154	-	1 154	-
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(7 950)	(299)	(8 249)	1, 2, 3
Amortyzacja	(652)	-	(652)	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(3 438)	-	(3 438)	-
Usługi obce	-	(2 466)	(2 466)	3
Pozostałe koszty podstawowe	(3 860)	2 167	(1 693)	1, 2, 3
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	14 684	(186)	14 498	1
Pozostałe przychody operacyjne	369	-	369	-
Pozostałe koszty operacyjne	(357)	-	(357)	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	(3 319)	-	(3 319)	-
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 377	(186)	11 191	1
Przychody finansowe	10	-	10	-
Koszty finansowe	(7 196)	-	(7 196)	-
Wynik z pozycji wymiany	(147)	-	(147)	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 044	(186)	3 858	1
Podatek dochodowy	(1 321)	-	(1 321)	-
ZYSK (STRATA) NETTO	2 723	(186)	2 537	1
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	2 723	(186)	2 537	1

Jednostkowe roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 - 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 - 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	4 044	(186)	3 858	1
Korekty razem:	(38 784)	186	(38 598)	1
Amortyzacja	652	-	652	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(147)	-	(147)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 434	-	6 434	-
Wynik odpisów na oczekiwane straty kredytowe	3 319	-	3 319	-
Korekty z tytułu zmian niekasowych	134	-	134	-
Zmiana stanu z tytułu należności faktoringowych	(19 260)	-	(19 260)	-
Zmiana stanu z tytułu udzielonych pożyczek	(26 660)	-	(26 660)	-
Zmiana stanu rezerw	3	-	3	-
Zmiana stanu należności	(727)	-	(727)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	(497)	-	(497)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(892)	186	(706)	1
Zapłacony podatek dochodowy	(1 143)	-	(1 143)	-
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(34 740)	-	(34 740)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 793)	-	(2 793)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13)	-	(13)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inne	-	-	-	-
Wydatki na nabycie udziałów i akcji	(10 319)	-	(10 319)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 125)	-	(13 125)	-
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 809	-	27 809	-
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	(14 948)	-	(14 948)	-

Wyszczególnienie	Przed korektą za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane poprzednio raportowane)	Korekta	Po korekcie za okres: 01.01.2024 – 31.03.2024 (dane przekształcone)	Opis korekty
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(195)	-	(195)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	-	50 000	-
Wypływy z tytułu wykupu obligacji	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 756)	-	(4 756)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, leasingu	(1 186)	-	(1 186)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	56 723	-	56 723	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	8 858	-	8 858	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8 858	-	8 858	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 392	-	9 392	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	18 250	-	18 250	-
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>810</i>	-	<i>810</i>	-

- 1) Korekta dotycząca momentu ujęcia kosztów sądowych.
- 2) Korekta dotycząca prezentacji kosztów sądowych w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.
- 3) Prezentacja usług obcych w oddzielnej pozycji w ramach sprawozdania z zysków lub strat i całkowitych dochodów.

Szczegółowy opis korekt przedstawiono w punkcie IV wprowadzenia do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

27. Wartość godziwa

27.1 – Wartość godziwa aktywów, które nie są wyceniane według wartości godziwej	31.03.2025		31.12.2024	
	wartość księgowa	wartość godziwa	wartość księgowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe	493 051	493 051	443 190	443 190
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 852	2 852	5 983	5 983
Należności faktoringowe	193 949	193 949	189 096	189 096
Należności pożyczkowe	295 271	295 271	246 994	246 994
Należności handlowe	979	979	1 117	1 117
Zobowiązania finansowe	433 156	437 027	379 668	387 771
Kredyty bankowe i pożyczki	104 383	104 383	54 448	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 144	2 144	2 240	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej*	319 343	323 214	316 488	324 591
Zobowiązania handlowe	5 372	5 372	4 578	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	1 914	1 914	1 914

* Kwota wartości godziwej według stanu na 31.12.2024 r. uwzględnia wartość obligacji serii EUR1 i D1EUR w przeliczeniu notowania według kursu z dnia 31.12.2024 r.

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych została zdefiniowana jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wartości godziwe środków pieniężnych i lokat krótkoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług, należności faktoringowych, należności z tytułu pożyczek oraz innych należności, zobowiązania z tytułu kredytu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań bieżących są zbliżone do wartości bilansowych, głównie ze względu na krótkie terminy zapadalności i wymagalności tych instrumentów.

Spółka na podstawie stosowanych metod ustalania wartości godziwej, aktywa i zobowiązania finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- Poziom 1: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla tego samego instrumentu (bez modyfikacji);
- Poziom 2: ceny kwotowane na aktywnych rynkach dla podobnych instrumentów lub inne metody wyceny, dla których wszystkie istotne dane wejściowe bazują na obserwowalnych danych rynkowych;
- Poziom 3: metody wyceny, dla których przynajmniej jedna istotna dana wejściowa nie bazuje na obserwowalnych danych rynkowych.

27.2 – Wartość godziwa	31.03.2025				31.12.2024			
	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	W tym:	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe	493 051	2 852	-	490 199	443 190	5 983	-	437 207
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 852	2 852	-	-	5 983	5 983	-	-
Należności faktoringowe	193 949	-	-	193 949	189 096	-	-	189 096
Należności pożyczkowe	295 271	-	-	295 271	246 994	-	-	246 994
Należności handlowe	979	-	-	979	1 117	-	-	1 117
Zobowiązania finansowe	437 027	323 214	-	113 813	387 771	324 591	-	63 180
Kredyty bankowe i pożyczki	104 383	-	-	104 383	54 448	-	-	54 448
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 144	-	-	2 144	2 240	-	-	2 240
Zobowiązania z tytułu obligacji wg zmiennej stopy procentowej	323 214	323 214	-	-	324 591	324 591	-	-
Zobowiązania handlowe	5 372	-	-	5 372	4 578	-	-	4 578
Zobowiązanie z tytułu earn-outu	1 914	-	-	1 914	1 914	-	-	1 914

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. W dniu 4 kwietnia 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia ostatecznej liczby obligacji serii D3 oferowanych w ramach Programu na 500.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln zł.
2. W dniu 11 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 518/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
3. W dniu 12 kwietnia 2025 roku Zarząd PragmaGO S.A. z poinformował o zakończeniu subskrypcji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D3 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 marca 2025 roku.
4. W dniu 22 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 547/2025 o wprowadzeniu z dniem 24 kwietnia 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez PragmaGO S.A.
5. W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki w drodze emisji akcji serii L oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2025 roku podwyższa się kapitał zakładowy Jednostki o kwotę 437.922,00 zł do kwoty 8.509.092,00 zł poprzez emisję 437.922 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji L nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy, w tym do Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą w Luksemburgu, przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.
6. W dniu 21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D4. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu	Tomasz Boduszek
----------------	-----------------

Wiceprezes Zarządu	Jacek Obrocki
--------------------	---------------

Wiceprezes Zarządu	Danuta Czapeczko
--------------------	------------------

Wiceprezes Zarządu	Łukasz Ramczewski
--------------------	-------------------

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Ewa Orymowska
---	---------------

Katowice, 22 maja 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej **PRAGMAGO** S.A.
za okres od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025 roku



Najważniejsze osiągnięcia **PRAGMA**GO® w 1 kwartale 2025 roku Grupa

Rozwój biznesu w liczbach

za 1 kwartał 2025



Obroty

(wartość udzielonego finansowania)

kwota **721 mld zł**

zmiana **+57,7 %**

stan na 31.03.2025



Wartość portfela netto

530 mln zł

(472 mln zł na koniec 31.12.2024)

stan na 31.03.2025



Ilość klientów

ilość **14 320**

zmiana **+38,9 %**

Zmiany w stosunku do kwartału zakończonego 31.03.2024 r.

Wyniki finansowe

za 1 kwartał 2025



Przychody ze sprzedaży

kwota **37 037 tys. zł**

zmiana **+52,1%**

za 1 kwartał 2025



Zysk netto

kwota **6 475 tys. zł**

zmiana **+134,6%**

Zmiany w stosunku do końca okresu zakończonego 31 marca 2025 r.

Wskaźniki bezpieczeństwa finansowego

stan na 31.03.2025



Kapitały własne

kwota **149 835 tys. zł**

zmiana **+4,4%**

za 1 kwartał 2025



Wpływy/wartość portfela netto

131%

(121% za 1 kwartał 2024)

stan na 31.03.2025



Zadłużenie netto/kapitały własne

292% (269% na 31.12.2024 r.)

Zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31.12.2024 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 marca 2025

ROKU

1. Opis podstawowej działalności i modelu biznesowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

Grupa PragmaGO S.A. dostarcza do małych, średnich i przedsiębiorstw usługi finansowe pozwalające na zarządzanie płynnością i rozwój.

- **Spółka PragmaGO S.A.**

Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi digitalowego faktoringu oraz finansowania mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W ramach digital faktoringu klient może dokonać wyboru konkretnego rozwiązania w pełni online. W trakcie procesu może dostosować do swoich potrzeb parametry umowy, poznać i zatwierdzić warunki cenowe. Może więc rozpocząć korzystanie z faktoringu z dowolnego miejsca i o dowolnej porze – w modelu 24/7/365.

W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. PragmaGO S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). Zabezpieczeniem wierzytelności faktoringowych są ubezpieczenia transakcji w wyspecjalizowanych zakładach ubezpieczeń, otrzymane gwarancje od BGK oraz wpisy hipoteczne. Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i wykupu wierzytelności.

W segmencie pożyczek PragmaGO S.A. świadczy usługi finansowe dla przedsiębiorców finansując ich zakupy i zobowiązania w modelu odroczonej płatności (BNPL B2B) oraz realizując finansowanie w modelu zaliczkowania przychodów (Revenue-Based Financing). Produkty te są realizowane przede wszystkim w formule embedded finance, czyli wbudowywania produktów finansowych w ekosystemy firm partnerskich.

- **Spółka PragmaGO.TECH Sp. z o.o.**

Spółka PragmaGO.TECH Sp. z o.o. realizuje usługi programistyczne w obszarach fintech i e-commerce dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. PragmaGO.tech zatrudnia zespół ponad 40 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B. Obecnie PragmaGO.tech odpowiedzialna jest za utrzymanie systemu Navi Pragma i jego rozwój o kolejne funkcjonalności. Zbudowany system jest modułowy, kompleksowy i skalowalny. Elementem systemu jest platforma sprzedażowa umożliwiająca dystrybucję produktów finansowych w sposób w pełni zautomatyzowany w wielu kanałach, wyposażona we wtyczki oraz uniwersalne i produktowe API. System ten jest nieustannie rozwijany i optymalizowany, a dzięki wdrożeniom produkcyjnym i wykorzystywaniu na masową skalę, jego funkcjonalności i rozwiązania odpowiadają najnowszym trendom i potrzebom rynku.

- **Spółka Monevia Sp. z o.o.**

Spółka Monevia Sp. z o.o. świadczy usługi dyskontowania faktur (uproszczony mikrofaktoring) dla podmiotów z sektora małych i mikro przedsiębiorstw. Monevia to najdłużej działająca spółka w segmencie mikrofaktoringu w Polsce, specjalizująca się w finansowaniu należności mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w modelu w 100% online. Spółka prowadzi biznes mikrofaktoringowy i jest liderem w swoim segmencie. Oferta spółki odpowiada przede wszystkim na potrzeby przedsiębiorców i firm, którzy z uwagi na często zmieniających się kontrahentów, niewystarczający staż rynkowy czy brak rzeczowych zabezpieczeń nie zawsze są chętnie finansowani przez banki lub klasycznych faktorów. Monevia udostępnia gotówkę zamrożoną w formie faktur z odroczonymi terminami płatności do 90 dni w oparciu o internetową platformę transakcyjną – Platforma Monevia, na której zarejestrowało się i jest obsługiwanych przeszło 6.500 podmiotów. On-linowy system obsługi zapewnia łatwy i szybki dostęp do gotówki, wypłata środków następuje maksymalnie do 24h. Spółka obsługuje indywidualne dział. gospodarcze, spółki osobowe i kapitałowe, a także start-upy.

- **Spółka Telecredit IFN SA**

Spółka Telecredit IFN SA jest instytucją finansową prowadzącą działalność na terenie Rumunii dostarczającą finansowania w postaci produktów faktoringowych oraz pożyczkowych skierowanych do małych i średnich przedsiębiorstw. Spółka Telecredit działa pod marką Omnicredit (<http://omnicredit.ro/>).

- **Spółka Brutto Sp. z o.o.**

Spółka BRUTTO Sp. z o.o. zapewnia e-pośrednictwo finansowe dla PragmaGO S.A. oraz innych podmiotów. Brutto to spółka specjalizująca się we współpracy z platformami: umożliwiającymi wystawianie faktur online; e-commerce oraz instytucjami płatniczymi. Współpraca polega na dostarczaniu usług finansowych do klientów platform za pomocą sieci internetowej. Spółka współpracuje m.in. z fakturownia.pl, shoper.pl, sky-shop.pl oraz bluemia.pl. PragmaGO zapewnia Brutto szeroką gamę produktów finansowych online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwala Brutto zaoferować klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości. Współpraca jest realizowana pod marką Brutto, ale ze środków i na ryzyko PragmaGO.

1.1. Struktura Grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na 31 marca 2025 r. wchodzi:

- PragmaGO S.A. jako Jednostka Dominująca,
- Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie jako Jednostka Zależna,
- Monevia Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jako Jednostka Zależna,
- PragmaGO.TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna,
- BRUTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna.

Jednostka Dominująca na 31 marca 2025 r. posiadała:

- W spółce BRUTTO Sp. z o.o. 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów w BRUTTO Sp. z o.o

- W spółce PragmaGO.TECH Sp. z o.o. 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100 % udziałów PragmaGO.TECH Sp. z o.o.
- W spółce Monevia Sp. z o.o. 17 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów Monevia Sp. z o.o.
- 2.719.439 akcji w spółce Telecredit IFN SA o wartości nominalnej 1 RON każda, co stanowi 89% akcji Spółki.



Jednostka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, którym obejmuje wszystkie podmioty zależne metodą pełną.

Transakcje i salda z jednostkami powiązanymi zostały szczegółowo przedstawione w ramach noty nr 25 Jednostkowego i Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były realizowane na zasadach rynkowych.

1.2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowały połączenia i nie nastąpiły następujące zmiany w zakresie struktury Grupy Kapitałowej.

2. Działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. w 2025 roku

W 2025 roku łączne obroty Grupy Kapitałowej PragmaGO (wartość nominalna sfinansowanych należności) wyniosły 0,7 mld zł (wzrost o 57,7% względem wartości za pierwszy kwartał 2024), z czego 535,9 mln zł przypadło na faktoring (wzrost o 56,8%), a 184,8 mln zł na pożyczki (wzrost o 60,2% względem wartości za pierwszy kwartał 2024).

W zakresie aktywów największy udział posiadają należności faktoringowe i pożyczkowe. Portfel należności faktoringowych i pożyczkowych stanowi 85,5% wartości aktywów według stanu na 31.03.2025 roku (84,3% na koniec grudnia 2024 roku). Portfel wierzytelności cechuje się wysoką płynnością wygenerował w okresie od stycznia do marca 2025 roku 519 mln zł wpłat, co stanowi 824,7% średniej wartości portfela w stosunku rocznym oraz 474% salda zadłużenia finansowego netto na 31.03.2025 r. Wartość gotówki i niewykorzystane

linie kredytów w rachunku bieżącym według stanu na 31.12.2024 roku wynosiły 25,3 mln zł (na koniec roku 2024 57,6 mln zł).

Skonsolidowane przychody w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. wyniosły 37 mln zł i były o 52,1% wyższe niż wygenerowane w pierwszym kwartale roku 2024.

Struktura geograficzna - Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Polska	31 427	24 348
Rumunia	5 610	-
RAZEM:	37 037	24 348

Poniżej przedstawiono wyniki podmiotów, w których Jednostka Dominująca objęła kontrolę w trakcie 2024 roku uwzględnione w ramach skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego (przed wyłączeniami):

Wartość przychodów i wyniku netto jednostek zależnych za 1 kwartał 2025:

Dane w tys. zł	Monevia (niebadane)	Telecredit (niebadane)
Przychody	2 673	5 610
Wynik netto	476	2 928

Z uwagi na szerokie działania rozwojowe (m.in. prace mające na celu rozpoczęcie działalności poza granicami Polski) a także wzrost skali działalności i objęcie kontrolą w trakcie roku 2024 Monevia oraz Telecredit wzrost odnotowały także koszty operacyjne (+37,6% w stosunku do 1 kwartału 2024), jednakże mimo to widoczny jest efekt dźwigni operacyjnej, stosunek kosztów operacyjnych do przychodów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. uległ poprawie: z 37,0% do 33,4%.

Zysk na sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2025 r. wyniósł 24,7 mln zł i był o 60,7% wyższy od analogicznego okresu roku 2024. Wzrost wyniku na sprzedaży przełożył się na znaczący, bo 61,5% wzrost wyniku operacyjnego, który wyniósł za 1 kwartał 2025 r. 19,2 mln zł. Zysk netto wypracowany od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. wyniósł 6,5 mln zł wobec 2,6 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2024 r.

2.1. Charakterystyka struktury aktywów oraz kapitałów i zobowiązań skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów

Najistotniejszym składnikiem sumy bilansowej od strony aktywów są wierzytelności faktoringowe i pożyczkowe, łącznie stanowiące 85,5% aktywów według stanu na 31 marca 2025 r. (84,3% na dzień 31.12.2024 r.). Aktywa krótkoterminowe Grupy Kapitałowej znacząco przekraczają zobowiązania krótkoterminowe, aktywa obrotowe stanowią 82,6% sumy bilansowej według stanu na 31 marca 2025 r. (81,8% udział na dzień 31.12.2024 r.). Na koniec marca 2025 roku można zaobserwować utrzymującą się

tendencję wzrostową w zakresie udziału pożyczek w sumie bilansowej. Udział ten zwiększył się z poziomu 42,4% do 45,1% w odniesieniu do stanu z końca poprzedniego roku z uwagi na wzrost ilości klientów oraz finansowań w ramach takich produktów jak PragmaPay, pożyczka dla biznesu oraz zaliczka przychodowa, przy jednoczesnym spadku udziału faktoringu z 41,9% według stanu na 31.12.2024 r. do 40,4% na koniec marca 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału aktywów

Wyszczególnienie	Udział w sumie aktywów		Dynamika zmian
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025
AKTYWA TRWAŁE	17,4%	18,2%	6,0%
AKTYWA OBROTOWE	82,6%	81,8%	11,7%
<i>W tym łącznie aktywa obrotowe i trwałe:</i>			
Faktoring	40,4%	41,9%	6,7%
Pożyczki	45,1%	42,4%	17,8%

Struktura portfela z uwzględnieniem danych z Pragma Faktor, której portfel serwisuje PragmaGO:

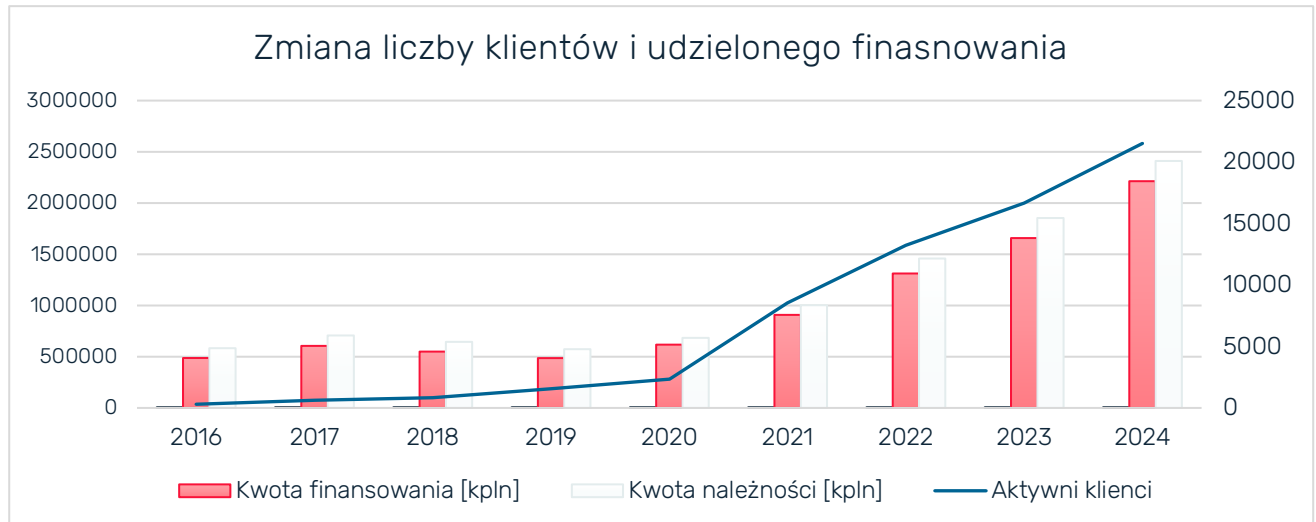
Wartość portfela netto w [mln zł]	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.03.2025
PragmaGO**	75,8	139,0	213,8	309,8	403,3	453,0
Monevia	-	-	-	-	26,4	25,8
Telecredit IFN SA	-	-	-	-	43,7	51,0
<i>Pragma Faktor*</i>	<i>17,2</i>	<i>15,6</i>	<i>28,2</i>	<i>17,6</i>	<i>13,1</i>	<i>18,0</i>

*Pragma Faktor Sp. z o.o nie należy do Grupy Kapitałowej PragmaGO. PragmaGO S.A. serwisuje portfel Pragma Faktor Sp. z o.o.

**Po wyłączeniu finansowania udzielonego do Monevia oraz Telecredit IFN SA

Dynamika wzrostu

Grupa Kapitałowa PragmaGO	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.03.2025
Aktywni klienci	2 325	8 518	13 241	16 664	21 615	14 320
Kwota finansowania (tys. zł)	617 754	908 336	1 312 334	1 658 003	2 232 703	675 862
Kwota należności (tys. zł)	683 960	1 002 554	1 458 387	1 853 873	2 430 230	720 710
Ilość sfinansowanych faktur/transz (tys. szt.)	57	98	208	372	501	180
Należności/klient w tys. PLN	294	118	110	111	112	50



Udział portfela niepracującego (koszyk 3, przeterminowanie >90 dni)

Udział portfela niepracującego (NPL) w całości portfela netto kształtował się na stabilnym poziomie w przedziale od 6-7,5%, a na koniec marca 2025 r. udział ten znacząco spadł do poziomu 4,9% z uwagi na transakcję sprzedaży portfela.

Poziom NPL netto w portfelu netto	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.03.2025
Udział [%]	6,0%	6,0%	7,0%	7,3%	6,1%	4,9%

Koncentracja

Grupa nie jest uzależniona w znaczący sposób od żadnego z klientów ani dłużników. Żaden z dłużników ani klientów nie posiada istotnej jednostkowej ekspozycji, która przekraczałaby udział 5% wartości całkowitego portfela należności netto. Zdywersyfikowana struktura portfela mityguje ryzyko związane z niewypłacalnością pojedynczych kontrahentów.

Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	31.03.2025	31.12.2024
RAZEM	11,5%	12,6%
1	3,4%	3,0%
2	1,7%	1,8%
3	0,9%	1,3%
4	0,8%	1,3%
5	0,8%	1,1%
6	0,8%	0,9%
7	0,8%	0,9%
8	0,8%	0,8%
9	0,8%	0,8%
10	0,7%	0,7%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	31.03.2025	31.12.2024
RAZEM	12,0%	12,9%
1	3,4%	3,0%
2	1,7%	1,3%
3	1,3%	1,3%
4	0,9%	1,3%
5	0,9%	1,1%
6	0,8%	1,1%
7	0,8%	1,1%
8	0,8%	0,9%
9	0,8%	0,9%
10	0,6%	0,9%

Struktura portfela według branż

Na dzień 31 marca 2025 r. największy udział w strukturze należności według sektora dłużnika posiada handel detaliczny (28,1%), którego udział wzrósł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 r. (26,9%). Udział dłużników w portfelu netto z branży handel hurtowy wzrósł względem poprzedniego roku z 7,7% do 9,5% na koniec pierwszego kwartału 2025 r. Udział zmniejszył się w sektorze transportowym z 10,4% do 8,8% oraz w sektorze budowlanym (9,7% w stosunku do 12,1% na koniec 2024 r.).

Struktura dłużników i klientów w podziale na branże:

Branża	Sektor dłużnika	
	31.03.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	28,1%	26,9%
Pozostałe	33,0%	27,2%
Handel hurtowy	9,5%	7,7%
Transportowa	8,8%	10,4%
Budowlana	9,7%	12,1%
Usługowa	2,7%	4,3%
Spożywcza	3,1%	4,7%
Handel pojazdami samochodowymi	3,3%	3,0%
Chemiczna	1,5%	1,9%
Produkcja pozostała	0,3%	1,8%

Branża	Sektor klienta	
	31.03.2025	31.12.2024
Handel detaliczny	29,6%	22,8%
Pozostałe	26,2%	27,4%
Handel hurtowy	8,0%	12,4%
Transportowa	10,1%	11,9%
Budowlana	13,1%	13,9%
Usługowa	1,8%	2,4%
Spożywcza	4,5%	3,1%
Handel pojazdami samochodowymi	3,1%	3,1%
Metalowa	2,6%	1,9%
Agro	1,0%	1,1%

Od strony klienta najistotniejszy udział w portfelu netto na koniec 1 kwartału 2025 roku posiada handel detaliczny, który wzrósł do 29,6% stosunku do 22,8% na koniec 2024 r. Znaczący udział przekraczający 10% zaangażowania posiada branża budowlana 13,1% oraz branża transportowa na poziomie 10,1%.

Powyższe zestawienia prezentują skonsolidowane dane jednostek Grupy Kapitałowej.

Struktura dłużników i klientów według portfela netto ze względu na formę prawną

Rosnący i najbardziej znaczący udział w strukturze portfela można zaobserwować w ramach klientów prowadzących działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej (JDG). Podobnie jak w przypadku klientów, dominującą grupę dłużników stanowią jednoosobowe działalności gospodarcze, których udział w portfelu wzrósł w stosunku do 2024 r. z 43,1% do 44,4%.

Struktura klientów

Forma prawna	31.03.2025	31.12.2024
JDG	50,7%	54,8%
Spółka z o.o.	39,1%	32,7%
Spółka akcyjna	1,8%	2,2%
Spółka cywilna	3,4%	3,4%
Spółka komandytowa	2,7%	3,9%
Spółka jawna	1,4%	1,5%
Pozostałe	0,9%	1,5%

Struktura dłużników

Forma prawna	31.03.2025	31.12.2023
JDG	44,4%	43,1%
Spółka z o.o.	36,9%	36,1%
Spółka akcyjna	6,5%	8,0%
Jednostka budżetowa	4,0%	4,3%
Spółka cywilna	3,2%	2,9%
Spółka komandytowa	2,5%	2,6%
Spółka jawna	1,0%	1,0%
Pozostałe	1,5%	2,0%

Opis struktury inwestycji w aktywa finansowe posiadanych przez Jednostkę Dominującą znajduje się również w nocie 8 jednostkowego i skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Struktura pasywów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień – struktura udziału kapitału i zobowiązań

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY	24,2%	25,6%	4,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	43,2%	49,9%	(4,3%)
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32,6%	24,5%	47,6%
W tym zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe razem:			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71,4%	70,2%	65,3%
	20,5%	13,7%	65,6%

Wyszczególnienie	Udział w sumie pasywów		Dynamika zmian
	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2024
Zobowiązania			
krótkoterminowe z tytułu obligacji	50,9%	56,5%	(0,3%)

Łącznie dług finansowy netto wynosi 438,2 mln zł i stanowi 292,4% kapitału własnego; przy kowenantach zadłużenia wynikających z warunków emisji obligacji i umów kredytów bankowych na poziomie 400%.

Struktura finansowania dłużnego według stanu na 31 marca 2025 r. jest zdywersyfikowana (15 serii obligacji, kredyty w trzech bankach krajowych, kredyty w zagranicznym banku - EBOiR oraz inne pożyczki od krajowych osób prawnych i fizycznych) i jednocześnie bardzo stabilna: 60,6% długu finansowego netto ma charakter długoterminowy (na koniec 2024 roku było to 71,8%).

Informacje o umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje o umowach finansowania zamieszczono w ramach noty nr 13 informacji dodatkowej do Skonsolidowanego i Jednostkowego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

2.2. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Rotacja aktywów

Wskaźnik rotacji kluczowych aktywów spadł z 55% w przypadku pożyczek do 53%, oraz wzrósł dla faktoringu z poziomu 178% do 214%.

Rotacja kluczowych aktywów (dane skonsolidowane – Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.)	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.03.2024
Wartość aktywów na początek okresu w tym:	471 890	309 782	309 782
a. pożyczki	237 410	147 374	147 374
b. faktoring	234 480	162 408	162 408
Wydatki na aktywa finansowe w tym:	(720 710)	(2 430 230)	(457 147)
a. pożyczki	(184 764)	(526 641)	(115 360)
b. faktoring	(535 947)	(1 903 589)	(341 787)
Wpływy z aktywów finansowych w tym:	657 286	2 335 874	412 144
a. pożyczki	137 867	440 752	88 535
b. faktoring	519 420	1 895 122	323 609
Korekty o zmianę odpisów aktualizujących	(5 544)	8 812	(3 485)
a. pożyczki	(4 649)	6 383	(2 397)
b. faktoring	(895)	2 429	(1 088)

Rotacja kluczowych aktywów
(dane skonsolidowane – Grupy
Kapitałowej
PragmaGO S.A.)

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.03.2024
Zwiększenia z tytułu nabycia jednostki zależnej	-	62 202	21 434
a. pożyczki	-	855	-
b. faktoring	-	61 346	21 434
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	(3 262)	-
a. pożyczki	-	(3 091)	-
b. faktoring	-	(171)	-
Wartość aktywów na koniec okresu, w tym:	529 770	471 890	372 734
a. pożyczki	279 658	237 410	171 802
b. faktoring	250 112	234 480	200 932
Wskaźnik % rotacji w okresie, w tym*:	131%	598%	121%
a. pożyczki	53%	229%	55%
b. faktoring	214%	955%	178%

* Wskaźnik rotacji obliczany jest jako iloraz wpływów z danego aktywa, do średniej arytmetycznej z początku i końca okresu dla danego aktywa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności*	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024
ROA	4,2%	2,4%
ROE	16,4%	7,7%
ROS	16,6%	9,8%

* Dane za okresy śródroczne zostały przeliczone w stosunku rocznym

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wzrósł w stosunku do końca roku 2024 z poziomu 7,7% do 16,4% za sprawą wzrostu wyniku finansowego w połączeniu z wzrostem kapitałów własnych o 4,4%. Rentowność aktywów na koniec grudnia 2024 r. wyniosła 2,4% i wzrosła na koniec marca 2025 r. o 1,8%. Rentowność sprzedaży wyniosła 16,6% i wzrosła o 6,8% w stosunku do rentowności za 2024 roku, w związku z mniejszą dynamiką kosztów operacyjnych w stosunku do tempa przyrostu przychodów.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

Wskaźniki płynności	31.03.2025	31.12.2024
Płynność bieżąca	2,5	3,3
Wskaźnik zadłużenia netto	292%	269%

Wskaźnik płynności spadł w stosunku do końca roku 2024 z poziomu 3,3 do 2,5 za sprawą ponad 50% wzrostu zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do zmiany aktywów obrotowych o 12%. Aktywa obrotowe stanowią głównie należności z tytułu faktoringu oraz pożyczek. Portfel faktoringowy charakteryzuje się wysoką płynnością i szybką rotacją.

Grupa zgodnie ze strategią kontynuuje zwiększenie wykorzystania dźwigni finansowej, wobec czego rośnie udział zobowiązań finansowych do poziomu 71,9% sumy bilansowej w stosunku do 70,8% według stanu na 31.12.2024 r., jednocześnie udział kapitałów własnych spadł z 25,6% do 24,2%. Zwiększanie finansowania zewnętrznego odbywa się przy zachowaniu dopuszczalnego wskaźnika długu netto do kapitałów własnych na poziomie 400%, który według stanu na 31 marca 2025 r. wynosił 292%.

Grupa nie jest w sytuacji, która mogłaby skutkować trudnościami z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, o czym świadczy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi, udział zadłużenia długoterminowego oraz kapitałów własnych w źródłach finansowania, a także wysoka płynność portfela, generowana z niego gotówka. Na dzień bilansowy nie ma znaczących zagrożeń w tym obszarze, ewentualne ryzyka związane z zarządzaniem zasobami finansowymi są minimalizowane poprzez odpowiednią dywersyfikację źródeł finansowania oraz dostosowywanie terminów spłaty zaciąganych zobowiązań finansowych.

Szerzej aspekty płynnościowe zostały przedstawione w notce nr 20 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2.3. Zasoby niematerialne i ich znaczenie dla modelu biznesowego Grupy

Kluczowymi zasobami niematerialnymi są systemy informatyczne do obsługi działalności operacyjnej – najistotniejszy posiadany przez jednostkę Dominującą to system klasy Enterprise NAVI CRM wraz z licznymi integracjami poprzez API ze środowiskami informatycznymi Partnerów. NAVI CRM jest autorskim wewnątrznie wytworzonym systemem przez Jednostkę zależną od PragmaGO – PragmaGO.Tech, która obecnie odpowiada za jego rozbudowy o nowe funkcjonalności i bieżące utrzymanie. System ten odpowiada w sposób kompleksowy za obsługę działalności operacyjnej związanej z finansowaniem klientów – od złożenia wniosku o finansowanie, przetwarzanie wniosków, udzielenie finansowania, wystawianie faktur i rozliczenia.

Ponadto w ramach technicznych integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał embedded finance umożliwia dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, ani z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka. PragmaGO posiada również dedykowane narzędzia dla brokerów sieciowych i branżowych pozwalające brokerowi zainicjować proces sprzedażowy w programie Navi Pragma oraz panel brokera wymieniający dane z Navi Pragma w czasie rzeczywistym (broker ma możliwość m.in. monitorowania procesu rozpatrywania złożonych przez niego wniosków). Panel brokera ma także możliwość zintegrowania się z programami wewnętrznymi brokerów sieciowych.

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada ekspansję w cyfrowych kanałach dystrybucji, co będzie wymagało rozwoju funkcjonalności systemów informatycznych, tak aby oferowane rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy Kapitałowej w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

2.4. Działalność oddziałów

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.

2.5. Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Informacja w tym zakresie znajduje się w nocie nr 19 skonsolidowanego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3. Najważniejsze wydarzenia w 2025 roku oraz w kolejnym okresie

W dniu 8 stycznia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 22/2025 o wprowadzeniu z dniem 10 stycznia 2025 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 350.000 obligacji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej 100 złotych każda, wyemitowanych przez Jednostką Dominującą PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 2/2025](#))

W dniu 9 stycznia 2025 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. o kwotę 1.180.129,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1.180.129 akcji na okaziciela serii K. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.071.170,00 zł i dzieli się na 8.071.170 akcji o wartości nominalnej akcji 1,00 zł każda. ([raport bieżący nr 3/2025](#))

W dniu 31 stycznia 2025 r. Jednostka Dominująca PragmaGO S.A. została wykreślona z rejestru MIP, w którym była ujawniona pod numerem MIP157/2022. Wykreślenie z rejestru MIP nastąpiło na wniosek Jednostki Dominującej. ([raport bieżący nr 7/2025](#))

W dniu 20 marca 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D3. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. ([raport bieżący nr 9/2025](#))

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. poinformował że dnia 20 marca 2025 r. zawarł z CK Legal Chabaszewicz Kowalska i Wspólnicy Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Krakowie („Administrator Zastawu”) działającą jako administrator zastawu w imieniu własnym, lecz na rzecz obligatariuszy uprawnionych z obligacji serii D3 emitowanych przez Emitenta w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje serii D3”) umowę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie („Umowa Zastawu na Zbiorze”) oraz umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego

(„Umowa Zastawu na Rachunku”), celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy uprawnionych z Obligacji serii D3. Zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, będący przedmiotem Umowy Zastawu na Zbiorze, zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60 mln zł. [\(raport bieżący nr 10/2025\)](#)

W dniu 4 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia ostatecznej liczby obligacji serii D3 oferowanych w ramach Programu na 500.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50 mln zł. [\(raport bieżący nr 12/2025\)](#)

W dniu 11 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 518/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 15/2025\)](#)

12 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D3 wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 20 marca 2025 roku. [\(raport bieżący nr 13/2025\)](#)

W dniu 22 kwietnia 2025 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 547/2025 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 500.000 obligacji na okaziciela serii D3 o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą PragmaGO S.A. [\(raport bieżący nr 20/2025\)](#)

W dniu 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w drodze emisji akcji serii L oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L. Zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2025 roku podwyższa się kapitał zakładowy Jednostki Dominującej o kwotę 437.922,00 zł do kwoty 8.509.092,00 zł poprzez emisję 437.922 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji L nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w ramach oferty skierowanej do indywidualnie określonych akcjonariuszy, w tym do Polish Enterprise Funds SCA, z siedzibą w Luksemburgu, przy 15, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga [\(raport bieżący nr 25/2025\)](#)

W dniu 21 maja 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii D4. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie 40 mln zł, a w przypadku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej decyzji o zwiększeniu liczby Obligacji w ofercie – 50 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej. [\(raport bieżący nr 26/2025\)](#)

3.1. Informacja o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności (tj. o zapłatę należności wynikających z tytułu udzielonych pożyczek i faktoringów). Żadne z nich nie ma charakteru istotnego dla działalności Grupy.

3.2. Osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa w okresie objętym sprawozdaniem nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

4. Strategia rozwoju

Zgodnie z założeniami Zarządu Jednostki Dominującej określonymi w ramach realizowanej strategii na lata 2023-2027 PragmaGO koncentruje głównie swoje zasoby na:

- Technologii pozwalającej optymalizować produkty, procesy i doświadczenie klienta,
- Zapewnieniu szerokiej oferty produktów i kanałów pozwalającej na dotarcie do szerokich grup klientów i wygenerowania synergii pomiędzy produktami i kanałami,
- Rozwoju w segmencie Embedded Finance (dystrybucja systemowa), który na perspektywnym rynku finansowania mikro i małych przedsiębiorstw powinien się rozwijać najszybciej,
- Zarządzaniu doświadczeniem klienta oferując coraz wyższy CX (Customer Experience) oparty na wiedzy o klientach, segmentacyjnym podejściu do produktów i procesów,
- Ekspansji międzynarodowej jako źródle budowania skali, a także zwiększenia wartości oferty dla polskich klientów,
- Analizie danych, aby personalizować ofertę dla klientów i zwiększać efektywność organizacji,
- Doskonaleniu oceny ryzyka w oparciu o niedostępną dla konkurencji ilość i jakość danych o mikro i małych przedsiębiorcach z kanałów partnerskich,
- Zwiększaniu automatyzacji w procesach operacyjnych i procesach oceny ryzyka,
- Dywersyfikacji źródeł finansowania w wielu płaszczyznach (jak: geografia, segment, instrument, model).

Istotnym wydarzeniem w życiu Grupy było podpisanie w 2024 roku umowy nabycia większościowego pakietu akcji spółki Telecredit IFN SA z siedzibą w Bukareszcie (marka Omnicredit), co stanowiło kluczowy krok w obszarze zakresu strategii międzynarodowej ekspansji Grupy. Telecredit jest liderem rynku rumuńskiego w zakresie digital faktoringu dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. To pierwsza inwestycja zagraniczna PragmaGO, która ma zapewnić dalszy dynamiczny wzrost biznesu faktoringowego, a jednocześnie pozwolić w oparciu o nią zbudować w Rumunii segment embedded finance. Bardzo dobre wyniki przejętej spółki wzmocniły rachunek wyników i bilans Grupy.

Strategia zrównoważonego rozwoju

W 2025 roku Grupa opracowała i opublikowała założenia Strategii ESG, która jest rozwinięciem kluczowego obszaru ogólnej misji firmy, który koncentruje się na zapewnieniu mikro i małym przedsiębiorcom równego dostępu do kapitału. Działania ESG wspierają ten cel poprzez oferowanie prostych i łatwo dostępnych produktów finansowych, minimalizujących bariery finansowe i administracyjne, z którymi borykają się małe przedsiębiorstwa.

Strategia ESG precyzuje wizję PragmaGO poprzez ukierunkowanie innowacyjnych rozwiązań finansowych (jak embedded finance) na zwiększenie dostępności do kapitału podmiotom, które nie znajdują usług dla siebie w tradycyjnym systemie finansowym lub mają do niego ograniczony dostęp ze względu na brak wiedzy, zasobów i danych, aby przejść typowy proces kredytowy.

Integracja strategii ESG z misją i wizją PragmaGO umożliwia realizację celów biznesowych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, przynosząc korzyści zarówno firmie, jak i jej interesariuszom. Skupiając się

na równym dostępie do systemu finansowego i likwidowaniu luki finansowej, PragmaGO wspiera rozwój mikro i małych przedsiębiorstw w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

4.1. Czynniki determinujące dalszy rozwój Grupy

Grupa zamierza kontynuować obecny model działalności, skupiając się na dalszym rozwoju i realizacji strategicznych celów. W szczególności planowana jest kontynuacja ekspansji na nowe rynki zagraniczne, co stanowi jeden z kluczowych priorytetów strategicznych. Wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach są determinowane przez szereg czynników zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych. Sytuacja makroekonomiczna na rynkach, w których funkcjonuje Grupa przekłada się na popyt na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw. W okresie wzrostu gospodarczego przedsiębiorstwa poszukują kapitału na ekspansję, nowe technologie i rozwój produkcji. Większe obroty w sektorze B2B powodują również wzrost zapotrzebowania na finansowania w postaci pożyczek typu BNPL „Buy now – Pay later” oraz MCA – finansowania sprzedających. Decyzje w zakresie polityki pieniężnej co do stóp procentowych w krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność – w Polsce i na Rumunii wpływają na atrakcyjność świadczonych usług finansowych. Jednocześnie wysokość stóp procentowych ma przełożenie na koszt kapitału zewnętrznego na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Przyszła sytuacja ekonomiczna i geopolityczna ma wpływ również na kondycję finansową firm i tym samym na ich zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych. Ponadto istniejąca konkurencja bankowa i niebankowa oraz ich oferta w zakresie oferowanych produktów finansowych będzie wpływać na retencje obecnych klientów i pozyskiwanie nowych.

Sytuacja polityczna w Rumunii, związana z wyborami prezydenckimi z 18 maja 2025 r., wpłynęła na wahania kursu RON/EUR. Do czasu utworzenia koalicji rządowej oczekiwana jest jednak podwyższona zmienność rynkowa, w tym w zakresie kursów walut. Dodatkowo, agencja Fitch utrzymała rating Rumunii na poziomie „BBB-” z negatywną perspektywą, wskazując na konieczność wdrożenia reform fiskalnych, bez których istnieje ryzyko dalszej deprecjacji RON oraz obniżenia ratingu.

Czynnikiem, który wpływa na każdy rodzaj prowadzonej działalności są zmiany w prawodawstwie dotyczące danego rynku. Na dalszy rozwój Grupy mogą wpływać nowe uregulowania prawne w zakresie podatków, obrotu płatniczego w Polsce, w tym w szczególności obrotu faktoringowego. Zarządowi Jednostki Dominującej nie są obecnie znane istotne plany w zakresie zmian legislacyjnych dotyczące rynku, na którym działa, ale nie może on wykluczyć, że takie zmiany nastąpią w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Grupa zgodnie z wdrożoną strategią wzmacnia pozycję swojej marki na rynku w Polsce i planuje wykorzystać potencjał rozwoju na rynku w Rumunii, dzięki akwizycji spółki Telecredit. Ważnym wewnętrznym elementem strategii jest kontynuacja automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych. Szybkie i trafne identyfikowanie potrzeb klientów, ze szczególnym naciskiem na kanał partnerski, a w dalszej kolejności tworzenie i wdrażanie produktów, narzędzi i procesów wspierających działalność biznesową partnerów, opartych na nowoczesnych rozwiązaniach online będzie kluczowe dla dalszego rozwoju Grupy, jego pozycji konkurencyjnej i osiąganego rentowności.

Zgodnie z opracowaną i wdrażaną strategią Grupy w kolejnych okresach przewidujemy utrzymanie pozytywnego trendu wyników z uwagi na następujące czynniki:

- istnieje duża przestrzeń do dalszego wzrostu skali rozumianego jako wartość portfela i w konsekwencji przychodów,
- rozpoczęcie współpracy z Przelewy24, liderem rynku bramek płatniczych w Polsce, pozwoli na dalszy wzrost portfela w segmencie pożyczki w modelu Merchant Cash Advance,
- objęcie w 2024 r. kontroli nad Spółką zależną Monevia Sp. z o.o. pozwoli na wzrost udziału w rynku i efektywności w segmencie faktoring,
- objęcie kontroli w 2024 r. na Spółką zależną Telecredit IFN SA pozwoli na rozwój dotychczasowych produktów w Rumunii oraz wprowadzenie finansowania opartego na kanale embeded finance, rynek rumuński jest w znacząco mniejszym stopniu nasycony usługami finansowymi z sektora pozabankowego, co stwarza możliwości dalszego dynamicznego wzrostu,
- koszty operacyjne powinny rosnąć istotnie wolniej i wzrost ten będzie dotyczył głównie kosztów zmiennych (bezpośrednio związanych z przychodami) a nie kosztów stałych,
- koszty ryzyka powinny ulegać obniżeniu w stosunku do generowanych przychodów z uwagi na dalszą optymalizację modeli scoringowych,
- następuje systematyczne obniżenie średniego kosztu finansowania dłużnego Grupy.

4.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Ocena możliwości realizacji planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych odbywa się w kontekście dostępnych zasobów finansowych oraz możliwych zmian struktury finansowania tej działalności. Grupa analizuje także potrzeby związane z refinansowaniem zobowiązań, pokryciem bieżących kosztów działalności operacyjnej, akwizycji podmiotów działających w branży finansowej oraz rozwojem infrastruktury technologicznej i usług finansowych dla klientów biznesowych.

5. Kapitał i finansowanie działalności Grupy Kapitałowej

5.1. Akcje i akcjonariat

5.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 r. wynosił 8 071 170 zł i dzieli się na 8.071.170 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i uległ podwyższeniu w stosunku do końca poprzedniego okresu sprawozdawczego zakończonego w dniu 31 grudnia 2024 roku o kwotę 1 180 129 zł w związku z emisją akcji serii K. Podwyższenie zostało zarejestrowane 9 stycznia 2025 r. 703 tys. szt. akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że każda akcja posiada 2 głosy; pozostałe akcje serii B do J nie są uprzywilejowane i każda akcja posiada 1 głos. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 7 594 tys. szt.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

5.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 31.03.2025 r. był posiadaczem 8.071.170 sztuk akcji, dających 92,5% udziału w kapitale zakładowym i 93,1% udziału w łącznej liczbie głosów.

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2025 r.	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 469	8 172	1,00	7 469	92,5%	93,1%
NPL NOVA S.A.	524	524	1,00	524	6,5%	6,0%
Pozostali	78	78	1,00	78	1,0%	0,9%
RAZEM:	8 071	8 774	-	8 071	100,0%	100,0%

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym w ramach noty nr 24.

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Jednostki Dominującej.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Jednostki Dominującej.

5.1.3. Zmiany w poziomie kapitału i strukturze akcjonariuszy

Po dniu bilansowym 21 maja 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 437.922 szt. akcji serii L. Podwyższenie kapitału na dzień zatwierdzania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie zostało zarejestrowane. Akcje zostały objęte przez:

- 406.629 szt. Polish Enterprise Funds SCA,
- 28.505 szt. NPL NOVA S.A.,
- 2.788 szt. przez pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

Struktura właścicielska po rejestracji podwyższenia kapitału będzie przedstawiać się następująco:

Najwięksi akcjonariusze Jednostki Dominującej	Liczba akcji (w tys. szt.)	Liczba głosów (w tys. szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA	7 876	8 579	1,00	7 876	92,5%	93,1%
NPL NOVA S.A.	552	552	1,00	552	6,5%	6,0%
Pozostali	81	81	1,00	81	1,0%	0,9%
RAZEM:	8 509	9 212	-	8 509	100,0%	100,0%

5.1.4. Akcje własne Jednostki Dominującej

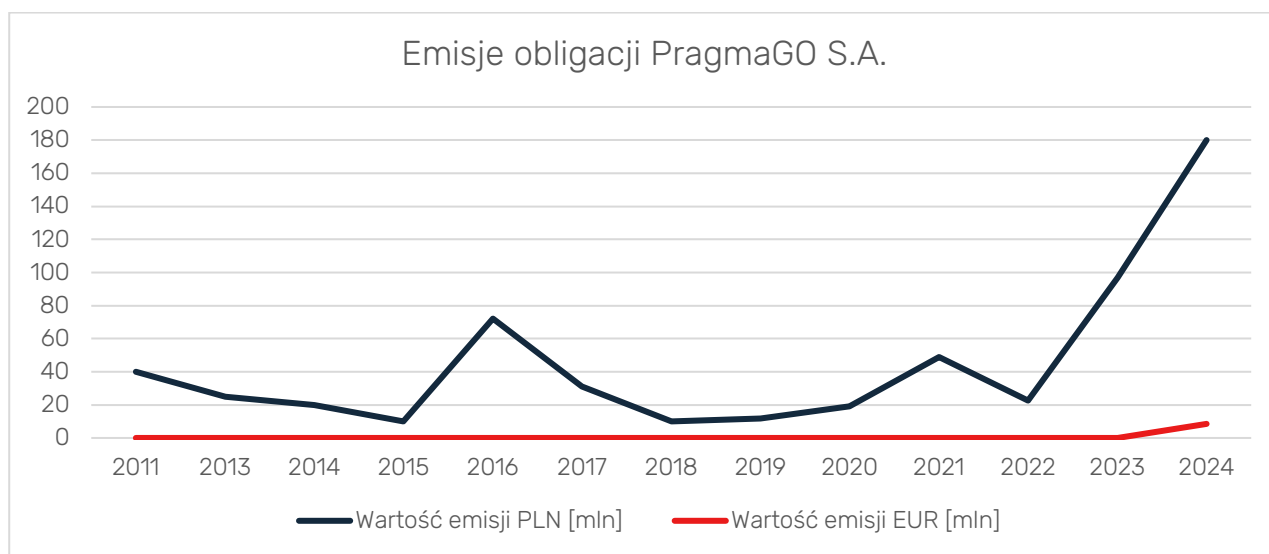
W sprawozdawczym okresie PragmaGO S.A. nie nabywała akcji własnych. Stan akcji własnych w posiadaniu Jednostki Dominującej na początku okresu sprawozdawczego wynosił 467.866,05 zł (27.440 szt.) i nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

5.2. Emisje papierów wartościowych

Jednostka Dominująca od 2011 roku jest emitentem m.in. obligacji notowanych na rynku Catalyst. Jednostka Dominująca terminowo wypełnia swoje zobowiązania z obligacji, w szczególności terminowo wypłaca kupon odsetkowy od obligacji oraz realizuje wykup obligacji w terminie ich zapadalności.

PragmaGO S.A. od 2011 roku według stanu na 31.03.2025 łącznie wyemitowała 35 serii obligacji o wartości nominalnej 587,6 mln PLN i 2 serie obligacji w walucie euro o wartości 8,5 mln EUR. 22 serie obligacji o łącznej wartości 303,8 mln PLN zostało spłaconych terminowo lub przed terminem w formie gotówkowej, bez rolowania. Całość zadłużenia obligacyjnego PragmaGO S.A. według stanu na 31.03.2025 wynosi 283,8 mln PLN i 8,5 mln EUR.

PragmaGO S.A. zapłaciła do 31 marca 2025 r. swoim inwestorom obligacyjnym kwotę ponad 92,3 mln PLN tytułem odsetek i premii.



Informacja o wyemitowanych, obligacjach oraz o wykupach, w tym wcześniejszych wykupach w trakcie okresu sprawozdawczego znajduje się w nocie nr 14 do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

5.2.1. Zmiany w strukturze obligatariuszy Jednostki Dominującej

Obligacje Jednostki Dominującej są notowane na rynku Catalyst, co oznacza, że ich nabywanie i sprzedaż na rynku wtórnym jest swobodne. Może to prowadzić do regularnych zmian w strukturze obligatariuszy, wynikających z transakcji zawieranych przez inwestorów.

5.2.2. Realizacja prognoz zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami art. 35 ust. 1b Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U.2024 r. poz. 708) Jednostka Dominująca będąca emitentem przedstawiła wyjaśnienie pomiędzy prognozami zobowiązań finansowych, a rzeczywistym poziomem zobowiązań według stanu na 31 grudnia 2024 r. w ramach noty nr 30 Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Rocznego Sprawozdania Finansowego.

6. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

6.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski oraz po nabyciu akcji w Telecredit również Rumunia. Grupa Kapitałowa umacnia swoją pozycję wśród faktorów w Polsce. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MŚP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wskaźnik penetracji usług finansowych na rynku w Rumunii daje możliwości do rozwoju działalności faktoringowej Grupy na tym rynku. Ponadto Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę pożyczkową, udostępniając finansowania dla klientów biznesowych, w tym głównie w formule embedded finance. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

6.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

6.2.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa PragmaGO związane jest przede wszystkim z udzielanym przez nią finansowaniem w postaci faktoringu oraz pożyczek, a także w mniejszym stopniu z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta w formie regresu. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę Kapitałową polityka zabezpieczeń wierzytelności obejmuje: ubezpieczenie wierzytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek oraz poręczenia osób trzecich, które zapewniają Grupie niezależne źródła spłaty wierzytelności faktoringowych.

Pożyczki są instrumentem finansowym o większym niż faktoring ryzyku kredytowym, są udzielane na okresy dłuższe niż faktoring i większość z nich nie jest zabezpieczona rzeczowo, jednak dzięki głębokiej integracji z partnerami, którzy oferują produkty Grupy w swoich ekosystemach, Grupa pozyskuje unikatowe dane o potencjalnych klientach dzięki czemu może aktywnie zarządzać przedmiotowym ryzykiem. Ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczane poprzez dostosowanie limitów pożyczkowych do oceny ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy oraz comiesięczny monitoring danych finansowych. Ponadto produkty

Merchant Cash Advance/Revenue Based Financing posiadają zintegrowane źródła spłaty w postaci cesji przepływów pieniężnych stanowiących zabezpieczenie oraz automatyczne dyspozycje potrąceń dziennych. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z klientów oraz nie współpracuje z klientem, z którym transakcje stanowiłyby 10% aktywów. Z uwagi na poziom dywersyfikacji portfela klientów ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Grupy Kapitałowej istotne. Również struktura portfela według dłużników nie wykazuje udziału przekraczającego 10% aktywów. W sprzedaży Grupy Kapitałowej dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych. Grupa Kapitałowa z uwagi na charakter prowadzonej działalności nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent tworzone są odpisy aktualizujące wartość krótko i długoterminowych aktywów finansowych, w tym odpisy indywidualne, co do których stwierdzono utratę wartości oraz odpisy statystyczne (na straty oczekiwane) zawiązywane na należności, co do których nie stwierdzono jeszcze utraty wartości – opis stosowanej metodologii został zawarty w pkt IV.9 Istotnych zasad rachunkowości w ramach wprowadzenia do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytowe minimalizuje rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji. Tym niemniej ryzyko to jest dla Grupy istotne.

6.2.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju PragmaGO S.A. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- ryzyko zmiany stopy procentowej – Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, ponieważ w istotnej części finansuje działalność operacyjną instrumentami finansowymi (obligacje i kredyty bankowe), których koszt określany jest właśnie w oparciu o wysokość rynkowych stóp procentowych. Przychody Grupy z tytułu świadczonych usług finansowania także są uzależnione od wysokości rynkowych stóp procentowych, ponieważ w umowach z klientami Grupa zastrzega sobie prawo zmiany stawek wynagrodzenia w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. Działając na konkurencyjnym rynku, przeniesienie w szybki i pełnej wysokości wyższych kosztów posiadanego finansowania dłużnego na wyższe stawki wynagrodzenia za świadczone przez usługi może nie być możliwe.
- ryzyko walutowe – Grupa działa na rynku polskim oraz zagranicznym w Rumunii poprzez Spółkę Telecredit. Zmiany kursów złotego względem leja rumuńskiego (RON) będą mieć wpływ na poziom aktywów i zobowiązań oraz na wyniki spółki zależnej uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poza ekspozycjami w RON i EUR Grupa nie posiada istotnych ekspozycji w innych walutach, ryzyko jest zarządzane poprzez monitorowanie pozycji walutowej aktywów oraz zobowiązań. Poziom ryzyka mógłby się zwiększyć w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.

- ryzyko płynności – ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej dotąd niskie. Grupa posiada wystarczający poziom środków pieniężnych oraz dostępnych, a niewykorzystanych limitów kredytowych. Ryzyko to może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania dłużnego. W takim przypadku Grupa Kapitałowa będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Grupy Kapitałowej poprzez zmniejszenie skali jej działalności. Grupa zarządza ryzykiem poprzez utrzymywanie odpowiednich limitów środków finansowych dostępnych do wykorzystania.

W nocie nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis ryzyk i sposobów zarządzania nimi.

6.2.3. Ryzyko płynności i finansowania

Ryzyko płynności i finansowania to ryzyko polegające na niemożności spełnienia, przy racjonalnej cenie, zobowiązań pieniężnych wynikających z pozycji bilansowych i pozabilansowych. Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji, kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

Grupa przewiduje zwiększenie skali działalności, w szczególności poprzez zwiększenie wartości pracującego portfela wierzytelności. Wzrost wartości portfela wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowych środków pieniężnych, w tym w postaci długu oprocentowanego. Przy wysokim poziomie dźwigni finansowej, wyższej niż obecny poziom, pogorszenie ściągальności wierzytelności, wyższy koszt obsługi zadłużenia, niższe przychody czy inne negatywne czynniki mogą szybko spowodować istotne pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. W konsekwencji, Grupa może nie być w stanie spłacić swojego zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

6.2.4. Ryzyko technologiczne

Model biznesowy Grupy zakłada ekspansję w zakresie usług finansowania dostarczanych digitalowo. Zgodnie z założeniami Zarządu Jednostki Dominującej w strategii na lata 2023-2026 PragmaGO priorytetowy traktuje ponoszone nakłady na rozwój technologii pozwalającej optymalizować produkty i procesy, ilości produktów i kanałów dystrybucji, ze szczególnym naciskiem na segment Embedded Finance (dystrybucja systemowa), analizie danych i doskonaleniu oceny ryzyka oraz zwiększaniu automatyzacji procesów operacyjnych i procesów oceny ryzyka. Wszystkie te elementy wymagają ponoszenia znacznych nakładów na systemy informatyczne, tak by ich funkcjonalności i rozwiązania odpowiadały najnowszym trendom i potrzebom rynku. Rozwijając kanał dystrybucji systemowej we współpracy z Partnerami, Grupa każdorazowo, przyłączając swoje usługi do systemu partnera musi dostosować oprogramowanie do jego wymogów. Wejście w nowe nisze rynkowe (nowi klienci, nowe produkty) wiąże się też z koniecznością dostosowania systemów oceny kredytowej klientów do nowych potrzeb. Oznacza to, że rozwój Grupy w wybranym kierunku, świadczenia zdigitalizowanych usług finansowych, będzie wymagał ciągłego ponoszenia nakładów inwestycyjnych na tworzenie oprogramowania, wdrożenia i aktualizacje.

6.2.5. Ryzyko związane z dystrybucją systemową usług finansowych

Jednym z kluczowych czynników determinujących realizację przez Grupę Kapitałową przyjętej strategii i w efekcie utrzymanie szybkiego tempa rozwoju w kolejnych latach jest ekspansja sprzedaży w kanale dystrybucji systemowej. Grupa w ramach technicznej integracji z partnerami dostarcza usługi finansowe do ich ekosystemów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług PragmaGO. Wycofanie się ze współpracy któregoś z największych partnerów mogłoby wpłynąć negatywnie na dynamikę wzrostu lub nawet spowodować spadek wartości finansowanych należności w całym kanale partner i w ogólnym rozrachunku negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy. Ryzyko utraty partnera jest istotnie redukowane przez cechy dystrybucji systemowej, która opiera się na głębokich integracjach technicznych, w które partnerzy inwestują własne zasoby i środki. W tego rodzaju dystrybucji występują wysokie koszty zmiany dostawcy (switching costs) i wysokie bariery wejścia konkurencji. Ponadto ryzyko związane z utratą kluczowych Partnerów jest ograniczone poprzez zastosowanie odpowiednich zapisów umownych w zakresie okresu wypowiedzenia umowy.

Istotność ryzyka związanego z dystrybucją systemową swoich usług Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jako średnią. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka ocenia jako niskie.

6.2.6. Ryzyko konkurencji

W sektorze faktoringu obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw mikro, małych i średnich. W obszarze pożyczek ryzyko konkurencji jest znaczące, szczególnie w sektorze niebankowym. PragmaGO jako fintech posiada znaczącą przewagę konkurencyjną ofertowanych produktów pożyczkowych, w tym produktów w formule embedded finance, w postaci technologicznych procesów oceny ryzyka kredytowego opartych na zautomatyzowanych algorytmach oraz uproszczenia procedury udzielenia finansowania między innymi poprzez integracje z platformami Partnerów. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej umiarkowanie istotne.

6.2.7. Ryzyko zmiany cen, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyka finansowe, które obejmują ryzyko zmiany cen, istotnych zakłóceń w przepływach środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. W ramach prowadzonej działalności finansowej Grupa jest w bardzo niewielkim stopniu bezpośrednio narażona na ryzyko cen surowców, energii czy materiałów, natomiast pośrednio ryzyka te mają wpływ na klientów oraz dłużników i ich sytuację finansową, co z kolei może mieć przełożenie na ryzyko zakłóceń przepływów pieniężnych. Grupa prowadzi bieżący monitoring ekspozycji kredytowych oraz stosuje zabezpieczenia portfeli w postaci ubezpieczenia, hipotek oraz otrzymanych gwarancji. Ustanawiane są limity kredytowe na podstawie procedur oceny ryzyka faktoranta i/ oraz dłużnika. Ryzyko utraty płynności finansowej jest minimalizowane poprzez zapewnienie zdywersyfikowanych źródeł finansowania działalności oraz utrzymywanie odpowiedniego poziomu dostępnych środków do wykorzystania w postaci limitów kredytowych.

6.2.8. Ryzyko regulacyjne

Telecredit, dotychczas wpisany do ogólnego rejestru instytucji finansowych niebędących bankami (IFN), po raz pierwszy od 2021 r. przekroczył próg kapitału własnego i zadłużenia 50 mln RON – na dzień 31 marca 2025 r. Jeżeli przekroczenie utrzyma się przez trzy kolejne kwartały, spółka zostanie objęta wpisem do rejestru specjalnego. Rejestracja ta wiąże się z objęciem szerszym nadzorem regulacyjnym, do którego Telecredit jest dobrze przygotowany, oraz umożliwia dostęp do dodatkowych danych o ryzyku kredytowym, które mogą zostać wykorzystane w procesie zarządzania ryzykiem. Jednocześnie zostanie wprowadzone ograniczenie ekspozycji wobec jednego klienta do 25% kapitału własnego lub kapitału własnego i długu podporządkowanego. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i poinformuje o potencjalnych skutkach regulacyjnych bliżej terminu oceny kwalifikowalności.

6.2.9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe

Zdarzenia o nietypowym charakterze nie występowały w okresie sprawozdawczym.

6.2.10. Przyjęte przez Jednostkę Dominującą cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Aspekty zarządzania ryzykami finansowymi zostały opisane w notach nr 20.3 – 20.5 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.3. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

PragmaGO S.A., ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. nie prowadzi działalności na obszarze Ukrainy, ani też na terenie państw objętych sankcjami przez Unię Europejską, tj. Rosji i Białorusi, ani nie jest powiązana kapitałowo, czy osobowo z podmiotami i obywatelami Rosji lub Białorusi. Grupa nie zidentyfikowała wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Grupa nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Grupa ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutki przedmiotowego konfliktu są długofalowe i mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów finansowanych przez Grupę, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Grupy.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd PragmaGO S.A. mając na uwadze zapewnienie bezpieczeństwa, transparentności i efektywnego zarządzania Grupą zobowiązuje się do przestrzegania ładu korporacyjnego. Skuteczny ład korporacyjny jest kluczowy dla zrównoważonego rozwoju firmy oraz budowania zaufania interesariuszy.

Zarząd Jednostki Dominującej PragmaGO S.A. przedstawił oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w raporcie rocznym opublikowanym 24 kwietnia 2025 r.

8. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikuje prognoz wyników finansowych. W zakresie opublikowanych prognoz dotyczących zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2024 roku porównanie do realizacji oraz komentarz dotyczący odchyień zawarto w nocy 30. Inne ujawnienia wymagane przepisami prawa – prognozy zobowiązań finansowych skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Zarząd PragmaGO S.A.

Prezes Zarządu

Tomasz Boduszek

Wiceprezes Zarządu

Jacek Obrocki

Wiceprezes Zarządu

Danuta Czapeczko

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Ramczewski

Katowice, 22 maja 2025 roku